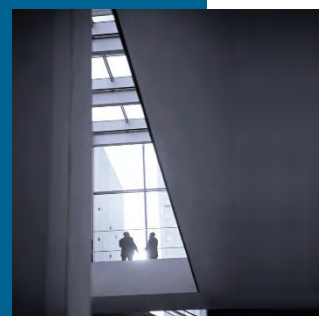


Rapport et Comptes annuels

Pour l'exercice clos le
30 avril 2025
audités



Rapport des Administrateurs	2	China High Yield Fund	345
Administrateurs et Dirigeants	5	China RMB Bond Fund ⁸	347
Rapport du Gérant de Portefeuille	6	Climate Transition Bond Fund ^{4,8}	349
Notes de bas de page	9	Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	353
Analyses des Compartiments	10	Emerging Market Debt Fund ⁸	355
Inventaire du portefeuille-titres		Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	358
Compartiments d'Actions		Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	360
All China Equity ESG Fund ^{2,4,8}	153	Euro Bond Fund ⁸	363
America Fund ⁸	154	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	364
American Growth Fund ⁸	156	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	365
ASEAN Fund ⁸	157	European High Yield Fund ⁸	366
Asia Equity ESG Fund ⁸	158	Flexible Bond Fund ⁸	370
Asia Equity II ESG Fund ^{1,3,4,5,8}	160	Global Bond Fund ⁸	373
Asia Pacific Opportunities Fund	161	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	378
Asian Smaller Companies Fund ⁸	162	Global High Yield Fund ^{4,8}	381
Asian Special Situations Fund ⁸	164	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}	385
Australian Diversified Equity Fund	166	Global Income Fund ⁸	387
China A Shares Fund ^{2,4,8}	167	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	392
China Consumer Fund ⁸	168	Global Short Duration Income Fund ⁸	395
China Focus Fund	169	Strategic Bond Fund ⁸	399
China Innovation Fund ⁸	170	Structured Credit Income Fund ^{4,8}	402
Climate Solutions Fund ^{4,9}	171	US Dollar Bond Fund ⁸	404
Emerging Asia Fund ⁸	172	US High Yield Fund ⁸	407
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	174	Compartiments Monétaires	
Emerging Markets Equity ESG Fund ⁸	175	Euro Cash Fund ⁸	411
Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8}	176	US Dollar Cash Fund ⁸	413
Emerging Markets Fund ⁸	177	Compartiments Fidelity Lifestyle Fund	
Euro 50 Index Fund	179	Fidelity Target™ 2020 Fund	415
Europe Equity ESG Fund ⁸	180	Fidelity Target™ 2025 Fund ⁸	417
European Dynamic Growth Fund ⁸	181	Fidelity Target™ 2030 Fund ⁸	425
European Growth Fund ⁸	183	Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4,8}	439
European Larger Companies Fund ⁸	184	Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8}	446
European Smaller Companies Fund	185	Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8}	453
European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8}	187	Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8}	460
FIRST All Country World Fund ⁸	189	Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8}	467
Future Connectivity Fund ⁸	190	Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8}	474
Germany Fund ⁸	191	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	481
Global Consumer Brands Fund ⁸	192	Compartiments Institutionnel Target	
Global Demographics Fund ⁸	194	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	483
Global Financial Services Fund ⁸	196	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	494
Global Focus Fund ⁸	198	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	505
Global Healthcare Fund ⁸	200	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	516
Global Industrials Fund	201	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	522
Global Low Volatility Equity Fund ⁴	203	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	528
Global Technology Fund ⁸	205	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	534
Global Thematic Opportunities Fund ⁸	208	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}	540
Greater China Fund ⁸	212	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	546
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	213	Compartiments Absolute Return	
Iberia Fund ⁸	214	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	552
India Focus Fund ^{7,8}	215	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	555
Indonesia Fund	216	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	557
Italy Fund ⁸	217	Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés	
Japan Equity ESG Fund ⁸	218	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	562
Japan Growth Fund ⁸	219	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}	563
Japan Value Fund ⁸	220	État de l'actif net	564
Latin America Fund	222	État de la Valeur Liquidative par Action	584
Nordic Fund ⁸	223	État des opérations et des variations de l'actif net	616
Pacific Fund ⁸	224	État des statistiques sur les actions	641
Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	226	Annexes aux Comptes	674
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹	227	Rapport d'audit	737
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	228	Informations complémentaires non auditées	739
Sustainable US Equity Fund ⁹	229	Répertoire	757
Switzerland Fund ⁸	230	Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité)	758
Thailand Fund ⁸	231		
UK Special Situations Fund	232		
Water & Waste Fund ⁸	234		
World Fund ⁸	235		
Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur			
Asia Pacific Dividend Fund ⁸	237		
European Dividend Fund ⁸	238		
European Dividend Plus Fund ^{4,8}	240		
Global Dividend Fund ⁸	242		
Global Dividend Plus Fund ⁸	245		
Global Equity Income Fund ^{4,8}	249		
Global Equity Income ESG Fund ^{4,8}	250		
Compartiments Multi Asset			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	251		
European Multi Asset Income Fund ⁸	257		
Global Multi Asset Defensive Fund ^{4,8}	267		
Global Multi Asset Dynamic Fund	278		
Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,8}	292		
Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}	304		
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴	321		
Multi Asset Income ESG Fund ⁸	330		
Compartiments obligataires			
Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8}	335		
Asia Pacific Strategic Income Fund	337		
Asian Bond Fund	339		
Asian High Yield Fund	342		

I Introduction

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

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

II Comptes

Le Conseil d'Administration de la Société (le « Conseil ») soumet son Rapport et ses Comptes audités pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025. Les Comptes audités sont présentés dans les pages 153 à 736 de ce Rapport annuel. Les résultats de l'exercice annuel sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net dans les pages 616 à 640. Les informations sur les dividendes des Compartiments sont exposées en détail dans les pages 687 à 725.

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

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

III Activités au cours de l'exercice annuel

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

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

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

Des informations détaillées sur les modifications apportées à la gamme de Compartiments au cours de l'exercice annuel sont fournies aux pages 674 à 736 des Annexes aux Comptes.

IV Conseil d'Administration

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

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

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

V Gestion de la Société

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

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

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

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

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

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

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

Dirigeants

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

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

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

Responsabilités des Dirigeants

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

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

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

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

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

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

VII Gouvernance d'entreprise

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

1. Le Conseil a adopté les principes de bonne gouvernance définis dans le Code de conduite ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement), mis à jour et republié en 2022. Le Conseil considère que la Société a respecté ce Code à tous les égards importants tout au long de l'exercice financier annuel clos le 30 avril 2025.
2. Des accords contractuels ont été établis pour régir les relations qui existent entre FIMLUX, FFML, FID et FIL ainsi qu'avec d'autres prestataires tiers de la Société.
3. Les Administrateurs prennent des décisions dans le meilleur intérêt de la Société et de ses Actionnaires et s'abstiennent de participer à toute délibération ou décision qui créerait un conflit entre leurs intérêts personnels et ceux de la Société et de ses Actionnaires.
4. Le Conseil se réunit au moins quatre fois par an. Le Conseil exige et reçoit des rapports des Dirigeants, de FIMLUX, FFML et FID sur les différentes activités, y compris les mesures de contrôle de conformité et les procédures de gestion des risques mises en œuvre par les sociétés FIL concernées. Les représentants principaux de FIMLUX, FFML et FID participent à des réunions sur convocation, pour répondre aux questions du Conseil d'Administration sur les rapports qu'ils lui fournissent.
5. Dans le cadre du contrôle interne, tous les employés du Groupe FIL sont soumis au Code de conduite et aux directives qui lui sont associées, qui, entre autres choses, énoncent les procédures à suivre pour les opérations sur titres pour leur compte personnel. Le Conseil reçoit régulièrement des rapports de la part de l'Ethics Office on Employee Personal Trading de FIL pour garantir que tout conflit d'intérêts entre les opérations réalisées par les employés du Groupe FIL pour leur propre compte et les intérêts de la Société soit traité de manière appropriée.
6. La nomination de nouveaux Administrateurs est prise en considération par le Conseil et doit être avalisée par la CSSF et, en dernier ressort, par les Actionnaires lors d'un vote de l'Assemblée générale annuelle. Le niveau des honoraires des Administrateurs est soumis à l'approbation des Actionnaires, conformément aux Statuts de la Société. Les Administrateurs employés par FIL, ses filiales, la société de portefeuille de FIL ou ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025. La rémunération des Administrateurs qui n'ont pas renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025 représentait la somme totale de 490 233 USD, soumise à l'approbation des Actionnaires, comme indiqué à la page 682 de ce Rapport annuel. À titre comparatif, cette rémunération équivaut à 432 000 EUR.

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

VIII Informations complémentaires

Vote par procuration

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

Commissions et transactions croisées

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

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

Investisseurs suisses

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

IX Agenda de l'Assemblée générale annuelle

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

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION

FIDELITY FUNDS

29 juillet 2025

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

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

Conseil d'Administration de Fidelity Funds au 30 avril 2025

Jeffrey Lagarce ^

Président du Conseil d'Administration
É.-U.

Anouk Agnes ^*

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

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

Administrateur
Koweït

Romain Boscher ^

Administrateur
France

Didier Cherpitel ^

Administrateur
Suisse

Carine Feipel ^*

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Anne Richards ^

Administratrice
Royaume-Uni

Jon Skillman ^*

Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

FIL Holdings (Luxembourg) S.à r.l.

Administrateur social
Grand-Duché de Luxembourg
Représentée par Christopher Brealey

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

(la « Société de gestion »)

Christopher Brealey

Président du Conseil d'Administration
Grand-Duché de Luxembourg

Romain Boscher ^

Administrateur
France

Eliza Dungworth

Administratrice
Grand-Duché de Luxembourg

Jon Skillman ^*

Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la Société de gestion

Florence Alexandre

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Eliza Dungworth

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Sylviane Kerzerho

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Karin Winklbauer

Dirigeante
Grand-Duché de Luxembourg

Paul Witham

Dirigeant
Grand-Duché de Luxembourg

^ Administrateur non exécutif

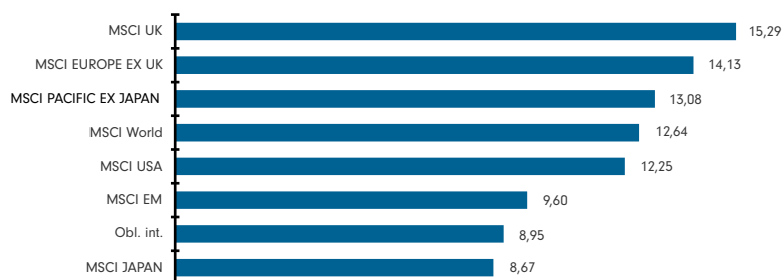
* Considéré indépendant par le Conseil

Marchés des actions

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



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



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

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

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

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

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

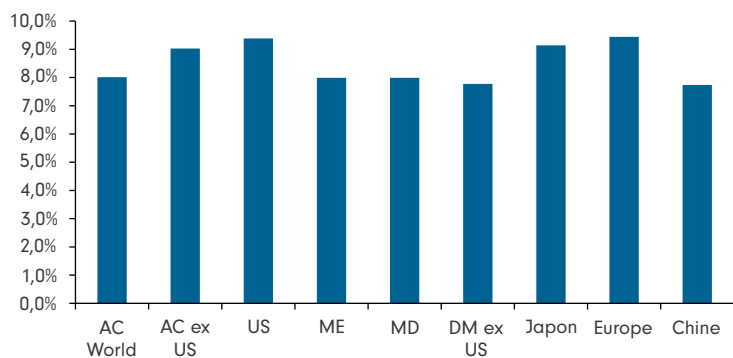
Les actions américaines ont progressé au cours de la période de 12 mois. Pendant l'exercice clos en décembre 2024, les sociétés étroitement liées à l'IA ou perçues comme des bénéficiaires de ce thème ont dégagé d'excellents résultats. Les données économiques résilientes, ainsi que les gains élevés des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

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

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

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

Perspectives de bénéfices positives malgré les droits de douane



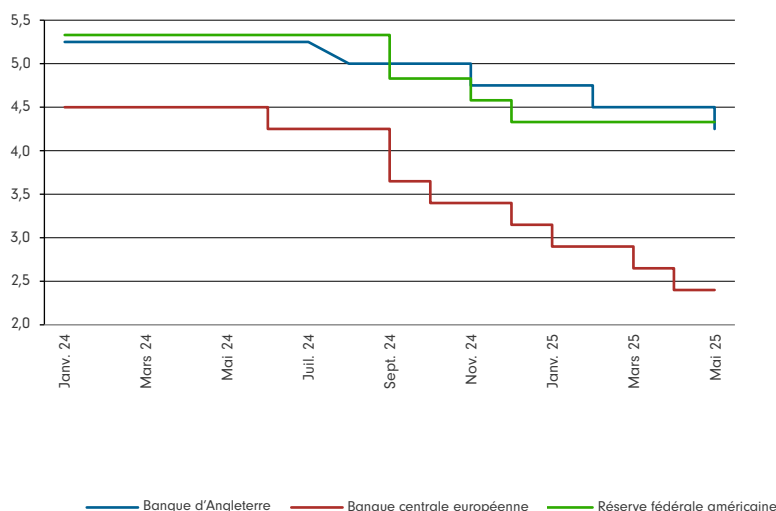
Source : IBES, LSEG DataStream, 30.04.2025. Données pour les Indices MSCI

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

Marchés obligataires

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

Direction des taux d'intérêt des grandes banques centrales



Source : Bloomberg, 30.04.2025

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes relatives aux performances mentionnées dans les Analyses des Compartiments

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

Ce calcul ne tient pas compte des frais initiaux et représente la performance réelle des investissements du Compartiment.

Les performances indiquées dans la colonne « Depuis le lancement » des tableaux sont calculées pour la période allant du début de l'exploitation jusqu'au 30 avril 2025.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

Indice de comparaison couvert (SGD/USD) : MSCI China All Shares Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 3 007 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 882 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 811 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Singapore	38,16
Indonésie	22,59
Malaisie	14,95
Thaïlande	10,13
Philippines	7,13
Chine	1,93
Irlande	1,25
Hong Kong SAR China	1,17
Australie	1,11
Vietnam	0,68

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 767 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

*Indice de comparaison : Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand jusqu'au 30.09.1994. MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) jusqu'au 31.01.2001. MSCI AC Far East ex-Japan (Net) jusqu'au 27.02.2015. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.
Indice de comparaison couvert RMB/USD : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to CNY.
Indice de comparaison couvert SGD/USD : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

*Indice de comparaison : Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand jusqu'au 30.09.1994. MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) jusqu'au 31.01.2001. MSCI AC Far East ex-Japan (Net) jusqu'au 27.02.2015. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).
 Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.
 Indice de comparaison couvert RMB/USD : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to CNY.
 Indice de comparaison couvert SGD/USD : MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 032 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions régionales ont progressé. Dans le cadre de la faiblesse continue du marché immobilier et de la confiance morose des ménages, les actions chinoises ont souffert au début de l'exercice, mais elles ont nettement rebondi après l'annonce d'un plan de relance gouvernemental fin septembre et grâce à l'optimisme suscité par le nouveau modèle d'IA de DeepSeek. À Hong Kong, les actions ont également avancé, tandis que le secteur technologique de Taïwan est resté solide grâce à la demande en puces liées à l'IA. Vers la fin de l'exercice, de nouvelles craintes concernant la guerre des droits de douane entre les États-Unis et la Chine ont provoqué des fluctuations de prix importantes, mais les tensions se sont un peu apaisées après l'annonce de négociations commerciales potentielles.

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

Le Compartiment est surexposé au secteur financier, notamment les banques et les compagnies d'assurance. Les positions dans ICICI Bank et HDFC Bank ont été conservées. Ces banques bénéficient toujours d'une pénétration progressive de leurs produits bancaires et grignotent des parts de marché aux banques publiques étant donné la solidité de leurs franchises et leur leadership technologique. La position dans BDO, une banque des Philippines, est conservée. Cette banque a la plus grande base d'actifs des Philippines. La croissance de ses prêts devrait rester positive, en dépit des futures baisses moins importantes des taux. Cette banque est négociée à un prix intéressant avec une amélioration de la qualité de ses actifs. Le portefeuille maintient sa position dans le plus grand exploitant d'hôpitaux privés de la Thaïlande, Bangkok Dusit Medical. Il devrait profiter de la croissance du tourisme médical et d'une dégradation de la situation démographique en Thaïlande, qui augmentera le besoin en services hospitaliers.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	97 688 137	9,47
Tencent Holdings	68 748 894	6,66
Samsung Electronics	67 286 130	6,52
ICICI Bank	66 626 465	6,46
HDFC Bank	53 853 746	5,22
Alibaba Group Holding (CN)	47 150 860	4,57
AIA Group	45 164 134	4,38
Bangkok Dusit Medical Services (F)	29 642 466	2,87
BDO Unibank	21 256 769	2,06
Fortis Healthcare	21 063 200	2,04

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	25,94
India	23,50
Taiwan Area	13,21
Hong Kong SAR China	10,40
Korea	8,02
Singapore	3,72
Thailand	2,87
Ireland	2,49
Indonesia	2,45
Philippines	2,06
Malaysia	1,64
USA	0,81

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions S-ACC (SGD)	07.06.2011	07.06.2011	0,9 %	6,1 %	8,3 %	21,5 %	1,6 %	84,3 %	83,0 %	4,5 %

*Indice de comparaison : MSCI AC Far East ex Japan Index (Net) jusqu'au 30.09.2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex Japan (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 341 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 134 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

Le Compartiment est géré pour générer des rendements absolus. Chaque titre entre dans le portefeuille pour la contribution qu'il peut apporter aux rendements, et non en raison de sa présence dans un indice.

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 738 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A (USD)	03.10.1994	03.10.1994	5,0 %	10,8 %	13,1 %	30,9 %
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-1,5 %	3,9 %	6,8 %	23,7 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	5,0 %	10,8 %	13,1 %	30,9 %
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	-1,1 %	4,2 %	8,9 %	26,2 %
Actions A-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	-7,7 %	-2,6 %	11,6 %	29,3 %
Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	16.04.2015	16.04.2015	4,9 %	10,9 %	26,7 %	46,8 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27.02.2013	27.02.2013	3,7 %	9,7 %	12,2 %	29,4 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-1,6 %	4,2 %	6,3 %	26,2 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-1,9 %	4,2 %	4,9 %	26,2 %
Actions I (USD)	28.02.2018	28.02.2018	6,1 %	10,8 %	19,0 %	30,9 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	6,1 %	10,8 %	19,0 %	30,9 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	-0,2 %	4,2 %	14,5 %	26,2 %
Actions I-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	-6,7 %	-2,6 %	17,6 %	29,3 %
Actions R-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	6,4 %	10,8 %	20,7 %	30,9 %
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	0,8 %	6,1 %	5,8 %	21,5 %
Actions W (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-0,6 %	3,9 %	11,5 %	23,7 %
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	6,0 %	10,8 %	17,9 %	30,9 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,9 %	10,8 %	18,0 %	30,9 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	-0,3 %	4,2 %	13,6 %	26,2 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	28.02.2018	28.02.2018	4,7 %	9,7 %	16,9 %	29,4 %

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 508 MILLIONS AUD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 3 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 963 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 233 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 133 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 25 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 409 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Asia Composite Index (Net) jusqu'au 13.07.2022. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets Asia Index (Net).
Indice de comparaison couvert en PLN : MSCI Emerging Asia Index (Net) Hedged to PLN.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 256 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 107 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 8 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 989 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

Indice de comparaison couvert SGD/USD : MSCI EM N USD Tran-83258 Index.

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 613 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

*Indice de comparaison : EURO STOXX 50 Index jusqu'au 19.02.2024. Depuis cette date, l'indice est Solactive Euro 50 NTR Index.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 182 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 002 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 7 289 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 187 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

*Indice de comparaison : MSCI Europe (Net).

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 105 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 105 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 405 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 202 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

*Indice de comparaison : MSCI All Country World Communications Services (Net) jusqu'au 30.09.2019. Depuis cette date, l'indice est MSCI ACWI Index (Net).
Indice de comparaison couvert en EUR : MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 902 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 952 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 822 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

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

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

Indice de comparaison couvert SGD/USD : conversion couverte SGD/USD ; MSCI ACWI N USD Tran-83240.

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 438 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 755 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 308 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 665 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

*Indice de comparaison : MSCI World (Net).

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 21 274 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 558 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 653 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 616 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	60 776 947	9,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing	56 537 044	9,17
Alibaba Group Holding (CN)	55 274 930	8,97
MediaTek	24 450 230	3,97
China Construction Bank (H)	22 347 767	3,63
Hong Kong Exchanges & Clearing	18 682 863	3,03
Trip.com Group	18 608 478	3,02
China Merchants Bank (H)	15 204 787	2,47
NetEase	13 225 068	2,15
PDD Holdings ADR	12 714 231	2,06

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	65,73
Taiwan Area	24,64
Hong Kong SAR China	5,45
Ireland	3,39
Singapore	0,42
Bermuda	0,00

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions S-ACC (SGD)	16.05.2011	16.05.2011	3,2 %	13,7 %	-6,2 %	10,1 %	-1,3 %	102,1 %	95,9 %	5,2 %

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 227 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 923 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 172 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 352 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 44 164 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

*Indice de comparaison : TOPIX Total Return Index.

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 5 959 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

*Indice de comparaison : TOPIX Total Return Index.

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 191 031 MILLIONS JPY

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 324 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 4 626 MILLIONS SEK

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (SEK)	Actif net (%)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	213 456 628	4,61
Swedbank (A)	192 650 735	4,16
Telenor	175 083 394	3,78
Evolution	170 912 397	3,69
Carlsberg (B)	168 036 777	3,63
Tele2 (B)	164 517 531	3,56
Securitas (B)	148 423 602	3,21
Mowi	143 464 632	3,10
Elekta	143 181 038	3,09
Vestas Wind Systems	133 922 305	2,89

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

*Indice de comparaison : FTSE Nordic Index jusqu'au 30.07.2024. Depuis cette date, l'indice est FTSE Nordic 10% Capped.

Indice de comparaison couvert en USD : FTSE Nordic USD Hedged Index (Gross).

Indice de comparaison couvert en EUR : FTSE Nordic EUR Hedged Index (Gross).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 732 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 5 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 406 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 6 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 74 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

*Indice de comparaison : S&P 500 (Net).

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 231 MILLIONS CHF

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A (CHF)	13.02.1995	13.02.1995	3,6 %	8,9 %	22,8 %	32,3 %
Actions A-ACC (CHF)	25.09.2006	25.09.2006	3,6 %	8,9 %	22,8 %	32,3 %
Actions Y-ACC (CHF)	25.03.2008	25.03.2008	4,5 %	8,9 %	28,2 %	32,3 %

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 118 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-2,3 %	-2,4 %	-13,1 %	-5,9 %
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-2,3 %	-2,4 %	-13,2 %	-5,9 %
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-1,5 %	-2,4 %	-9,3 %	-5,9 %
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-1,5 %	-2,4 %	-9,3 %	-5,9 %

	Catégorie d'Actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A (USD)	388,3 %	135,0 %	4,7 %	
Actions A-ACC (USD)	-20,1 %	-17,3 %	-2,2 %	
Actions Y (USD)	3,4 %	-0,9 %	0,4 %	
Actions Y-ACC (USD)	107,9 %	82,9 %	4,4 %	

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 93 MILLIONS GBP

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 980 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

*Indice de comparaison : MSCI All Country World (Net).

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 5 397 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

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

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

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 326 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

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

Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Gross) Hedged to AUD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 948 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 9 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 15 573 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 705 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 508 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 762 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 54 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions de l'Asie du Pacifique (hors Japon) ont progressé au cours de l'exercice. Les plans de relance annoncés par la Chine et l'optimisme des investisseurs pour l'IA de la start-up DeepSeek ont permis d'apaiser certaines des préoccupations économiques plus générales liées au secteur immobilier chinois. Les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine ont également limité les marchés, mais les négociations consécutives ont permis d'apaiser en partie ces craintes. Les obligations asiatiques « investment grade » et à haut rendement libellées en dollars US ont progressé grâce à une activité économie accrue et à des politiques gouvernementales favorables, ce qui a amélioré les perspectives du crédit.

Le Compartiment a généré des rendements positifs et des revenus intéressants conformément à son objectif. Grâce à la confiance marquée des investisseurs, l'allocation de base sur les actions défensives et à dividendes asiatiques a soutenu la performance. Des positions tactiques dans les actions taiwanaises ont apporté des rendements substantiels, favorisés par la demande soutenue en puces mémoires liées à l'IA. Les positions dans les actions des États-Unis et de Singapour ont également payé. L'allocation sur les obligations asiatiques « investment grade » et à haut rendement a bénéficié de la confiance suscitée par les mesures annoncées par les dirigeants politiques chinois dans le but de relancer l'économie. Concernant les actifs alternatifs, l'or s'est avéré très profitable.

Les chocs commerciaux représentent un risque important pour la croissance générale et maintiendront une volatilité élevée, ce qui justifie une vision prudente des marchés asiatiques. Au cours de l'exercice annuel, les gestionnaires ont procédé à une gestion active du risque lié aux actions et sont passés d'un positionnement à risque à une orientation prudente à court terme dans le cadre d'une volatilité accrue. Des options de vente américaines ont été achetées pour protéger le Compartiment contre les baisses. Leur tactique a consisté à ajouter des avoirs convaincants tels que les moyennes capitalisations et les banques indiennes et japonaises, ainsi que des actions informatiques asiatiques, tout en abandonnant l'exposition sur les actions de Taïwan. Les gestionnaires ont acheté de nombreux actifs à durée, en particulier des bons du Trésor américain et des obligations d'État australiennes et néo-zélandaises, qui devraient servir de couverture en cas d'affaiblissement de la croissance mondiale. Les obligations « investment grade » ont été réduites à cause des spreads serrés. L'exposition sur les obligations des marchés émergents libellées en devises locales a été réorientée vers les obligations à haut rendement asiatiques dont les spreads se sont élargis. Ailleurs, des actifs aurifères ont été achetés, et la stratégie liée à la volatilité a été vendue.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,25% 31/12/2025	2 126 930	3,97
iShares Physical Gold ETC	1 814 587	3,39
US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	1 479 844	2,76
New Zealand Government 1,75% 15/05/2041	1 377 914	2,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 313 683	2,45
Japan 0,369% 30/06/2025	779 723	1,45
Indonesia 7,00% 15/02/2033	727 318	1,36
WisdomTree Copper UCITS ETF	726 932	1,36
Tencent Holdings	709 451	1,32
Samsung Electronics	634 466	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	11,38
USA	7,90
India	7,47
Hong Kong SAR China	7,37
Korea	6,60
Australia	6,41
Japan	5,77
Ireland	4,77
Indonesia	4,73
Taiwan Area	4,69
Singapore	4,54
Virgin Islands (British)	4,46

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	31.05.2016	31.05.2016	7,5 %	-3,7 %	-0,8 %	11,4 %	1,2 %	
Actions A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	4,7 %	6,3 %	1,2 %	12,1 %	1,9 %	
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	5,7 %	-11,8 %	-2,5 %	-17,2 %	-2,7 %	
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	23.02.2017	23.02.2017	6,0 %	-9,8 %	-2,0 %	-5,3 %	-0,7 %	
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	7,5 %	-3,7 %	-0,7 %	8,5 %	1,0 %	
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	12.12.2018	12.12.2018	5,4 %	-8,2 %	-1,7 %	-7,6 %	-1,2 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	7,5 %	-3,7 %	-0,8 %	3,3 %	0,4 %	
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	2,9 %	-10,9 %	-2,3 %	-4,2 %	-0,5 %	
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	23.10.2019	23.10.2019	5,5 %	-8,2 %	-1,7 %	-14,2 %	-2,7 %	
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	5,6 %	-12,0 %	-2,5 %	-17,5 %	-2,8 %	
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	5,0 %	-14,6 %	-3,1 %	-20,5 %	-3,3 %	
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	11.07.2018	11.07.2018	4,9 %	-14,8 %	-3,2 %	-21,1 %	-3,4 %	
Actions Y-ACC (EUR)	10.04.2019	10.04.2019	2,0 %	-3,5 %	-0,7 %	-6,1 %	-1,0 %	

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 388 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

*Indice de comparaison des Actions I-ACC (EUR) : Indice composite 60 % MSCI Europe ex UK Index (Net) + 40 % Salomon Bros Europe Investment Grade Index (5 Yrs+) jusqu'au 30.09.1998. Indice composite 60 % MSCI EMU Index (Net) + FTSE EMU Government Bond Index jusqu'au 02.11.2007. Depuis cette date, l'indice est un composite 59 % MSCI EMU index (Net) + 41 % FTSE EMU Government Bond Index.

Indice de comparaison couvert en USD : Indice composite 59 % MSCI EMU Index (Net) + 41 % FTSE EMU Government Bond Index Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 94 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 140 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 75 % MSCI ACWI Index (Net) ; 25 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 103 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 4 238 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an Cinq ans Depuis le lancement

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

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

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 124 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 78 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 14 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 53 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 845 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 433 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

L'approche d'investissement du gestionnaire met en avant la création de revenus par le biais d'une sélection *bottom-up* des crédits, de fondamentaux solides et d'une gestion des risques de défaut.

En 2025, des rendements élevés favoriseront les résultats, l'impact des spreads de crédit et de la structure temporelle étant limité. Les économies asiatiques font toujours preuve de résilience, soutenues par des conditions macroéconomiques favorables et des spreads réduits en raison d'une offre en obligations faible. Alors que l'inflation atteint un plafond et que les banques centrales assouplissent leur politique, la hausse des émissions primaires devrait améliorer les opportunités d'investissement.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 546 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

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

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

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

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

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

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

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

Rendement total au 30.04.2025**

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

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

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

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

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

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

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

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 283 MILLIONS CNY

Analyse du Gestionnaire

Soutenues par des coupons élevés, les obligations *offshore* chinoises libellées en renminbi (Dim Sum) ont généré des rendements positifs. Les obligations *onshore* chinoises ont également dégagé de bonnes performances car la hausse de la courbe des rendements s'est aplatie, car la Banque populaire de Chine a maintenu sa politique monétaire « détendue ». À titre d'exemple, la banque centrale chinoise a baissé le taux de prêt de référence (LPR) à un an à deux reprises au cours de l'exercice pour le ramener à 3,1 %. De plus, les autorités chinoises ont annoncé différents plans de relance, en particulier en décembre 2024, lorsqu'elles se sont engagées à mener des politiques budgétaires plus proactives. Au cours de l'exercice, les données économiques de la Chine sont restées solides, le PIB dépassant les prévisions à la fois au deuxième et au quatrième trimestres 2024. Dans l'univers des sociétés, les obligations « investment grade » chinoises libellées en dollars US ont généré des rendements positifs grâce aux baisses des rendements des bons du Trésor américain tandis que les spreads de crédit n'ont pratiquement pas changé.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs grâce à la stabilité des revenus issus des coupons et à la stratégie sur la structure temporelle. Toutefois, la composante en crédits a pesé sur la performance. Du côté positif, les participations en obligations *onshore* et *offshore* libellées en renminbi ont généré les rendements les plus élevés. En outre, l'exposition aux bons du Trésor américain a également soutenu la performance. Au niveau sectoriel, l'allocation sur les banques & courtiers, les titres quasi-souverains et les compagnies d'assurance s'est avérée positive alors que les autres valeurs financières ont légèrement amoindri les rendements. Au niveau des émetteurs, les participations dans China Development Bank et QNB Finance Ltd ont compté parmi les principales contributions positives, alors que l'exposition à MTR Corporation a limité les gains. Concernant les notations, l'exposition aux obligations BBB a été la plus profitable.

Le Compartiment se concentre sur trois marchés principaux : les marchés libellés en renminbi, à la fois *onshore* et *offshore*, pour obtenir des revenus de coupons stables afin d'ancrer les rendements ; et les marchés du crédit libellés en dollars US pour offrir des opportunités de négociation tactique. Les perspectives économiques chinoises semblent fondamentalement favorables, mais les taux d'intérêt sont tirés vers le bas en raison du niveau plus élevé des taux réels et des risques extérieurs. En matière de taux, le Compartiment a récemment raccourci sa duration sur les taux *onshore* après avoir prélevé quelques bénéfices lors d'un rebond des rendements. Quant aux crédits, les gestionnaires restent prudents et continuent de réduire les participations en crédits *offshore* en dollars US pour contrôler le risque. Ils préfèrent également une duration plus courte, en ciblant principalement la partie de 1 à 10 ans des courbes de rendement en renminbi et en dollars US.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (CNY)	Actif net (%)
United Overseas Bank 4,50% 06/04/2032 GMTN	46 653 955	3,64
Charming Light Investments 5,50% 29/12/2025 EMTN	45 812 529	3,57
Prologis Euro Finance 3,50% 06/02/2027	40 014 708	3,12
China 1,45% 25/02/2028	37 967 811	2,96
HSBC Holdings 3,40% 29/06/2027 EMTN	30 278 395	2,36
Swire Properties MTN Fin, 3,40% 18/01/2026 EMTN	30 121 691	2,35
China Rail, 2,24% 26/09/2029	30 096 785	2,35
First Abu Dhabi Bank 3,40% 18/08/2025 EMTN	29 115 393	2,27
China Water Affairs Group 3,45% 27/01/2030	28 165 900	2,20
Fortune Star BVI 3,95% 02/10/2026	27 623 311	2,15

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	30,69
Virgin Islands (British)	15,10
Cayman Islands	13,32
Hong Kong SAR China	12,26
USA	6,37
United Arab Emirates	3,84
Singapore	3,64
UK	2,72
Bermuda	2,36
Korea	1,83
France	1,73
Hungary	0,78

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	
Actions A-ACC (RMB)	08.12.2011	08.12.2011	4,3 %	8,6 %	1,7 %	47,2 %	2,9 %	
Actions A-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	-2,0 %	1,7 %	0,3 %	38,8 %	2,6 %	
Actions A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	1,5 %	-	-	6,5 %	1,7 %	
Actions A-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	4,0 %	5,6 %	1,1 %	15,8 %	1,3 %	
Actions A-MCDIST (G) (RMB)	09.02.2022	09.02.2022	4,3 %	-	-	2,8 %	0,9 %	
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	11.08.2021	11.08.2021	3,2 %	-	-	-10,5 %	-2,9 %	
Actions A-MCDIST (G) (USD)	11.08.2021	11.08.2021	4,0 %	-	-	-10,4 %	-2,9 %	
Actions A-MINCOME (G) (RMB)	24.03.2021	24.03.2021	4,3 %	-	-	2,8 %	0,7 %	
Actions A-MINCOME (G) (AUD)	28.07.2021	28.07.2021	5,6 %	-	-	4,0 %	1,0 %	
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	28.07.2021	28.07.2021	3,2 %	-	-	-9,7 %	-2,7 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.03.2021	24.03.2021	4,1 %	-	-	-8,1 %	-2,0 %	
Actions E-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	-2,5 %	-0,8 %	-0,2 %	29,9 %	2,1 %	
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	28.03.2018	28.03.2018	4,7 %	10,2 %	2,0 %	4,3 %	0,6 %	
Actions I-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	-1,5 %	4,7 %	0,9 %	12,5 %	1,2 %	
Actions I-QDIST (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	-1,5 %	-	-	0,0 %	0,0 %	
Actions I-QDIST (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	-1,8 %	-	-	-2,0 %	-0,5 %	
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-2,0 %	1,6 %	0,3 %	34,6 %	3,1 %	
Actions Y-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	-1,7 %	3,8 %	0,7 %	45,8 %	3,0 %	
Actions Y-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	4,5 %	8,2 %	1,6 %	21,5 %	1,8 %	
Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	11.04.2018	11.04.2018	4,7 %	13,2 %	2,5 %	24,0 %	3,1 %	
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	23.03.2022	23.03.2022	5,4 %	-	-	-4,2 %	-1,4 %	

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 292 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés à taux fixe mondiaux ont généré des gains en dépit de la volatilité déclenchée par les taux d'intérêt prévisionnels, l'inflation et les risques géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* et les *Gilts* en raison d'une quête de valeurs refuges. En 2024, la solidité des données a entraîné un report des baisses des taux, mais la faiblesse des indicateurs a déclenché un assouplissement synchronisé : la Fed a baissé son taux directeur à trois reprises fin 2024, la BCE a assoupli régulièrement sa politique à partir de juin 2024 et la Banque d'Angleterre a suspendu son action après trois baisses. Vers la fin de l'année 2024, des données américaines plus solides en matière d'emploi et d'inflation ont conduit les marchés à réévaluer le rythme de la future politique d'assouplissement, ce qui a poussé les rendements à la hausse. En 2025, les droits de douane de l'ère Trump ont ravivé les tensions commerciales, déclenchant des représailles et des flux de capitaux vers les valeurs refuges. Les rendements des bons du Trésor ont plongé, les *Bunds* ont grimpé grâce à un plan de relance budgétaire et les *Gilts* ont accéléré grâce à l'inflation et la politique. Les droits de douane annoncés par les États-Unis le 2 avril, le « Jour de la Libération », ont accentué les tensions, stimulant encore la demande en titres souverains de base. Les spreads de crédit se sont élargis, les obligations de sociétés étant dépassées par les titres souverains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La stratégie de crédit du Compartiment et son positionnement sur la courbe ont contribué à la performance. En janvier 2025, le Compartiment a adopté une position défensive en matière de risque de crédit, tandis que les spreads de crédit s'élargissaient au cours de l'exercice. Nous avons à nouveau augmenté le risque en avril en renforçant les positions sur certains crédits de haute qualité à cause de la faiblesse. Au niveau sectoriel, l'exposition du Compartiment aux titres quasi-souverains, aux banques & courtiers, aux autres valeurs financières, à l'énergie et à la consommation a augmenté la valeur, tandis que son positionnement sur les secteurs des services publics, en particulier Thames Water Utilities, a affaibli les gains. Concernant les émetteurs, CPI Property Group et NGG Finance Plc ont compté parmi les plus fortes contributions à la performance. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également augmenté la valeur.

Les gestionnaires du portefeuille restent prudents, considérant que les risques sont orientés à la baisse dans un contexte de turbulences continues dues aux surprises politiques et aux effets retardés du resserrement de la politique monétaire. Pour se préparer à une volatilité accrue, ils ont réduit le risque de crédit, les spreads étant désormais revenus aux niveaux d'avant le « Jour de la Libération ». Ils ont rogné les positions et rétabli l'orientation défensive, ramenant l'exposition aux crédits à un niveau globalement neutre, tout en maintenant leur flexibilité. Ils renforcent de façon ciblée les obligations de sociétés américaines BBB plus longues, qui offrent des rendements proches des niveaux les plus élevés de la décennie, et ils rognent la position sous-pondérée sur le crédit américain. Cela permet d'obtenir des revenus intéressants tout en conservant un noyau défensif. Concernant la stratégie de taux d'intérêt, ils sont également revenus à une orientation globalement neutre. Étant donné les variations brutales d'avril, ils ont réduit certaines des opérations de valeur relative entre les marchés et diminué les positions ciblant un raidissement de la courbe. Ces ajustements visent à rééquilibrer les Compartiments et à fournir un meilleur point de départ à partir duquel il est possible naviguer au sein du paysage macroéconomique en pleine évolution. Le positionnement découlant de la stratégie est toujours orienté vers les gagnants de la décarbonisation et les modèles d'entreprise protégés de l'inflation, avec une surexposition aux titres quasi-souverains et aux obligations des sociétés d'utilité publique. De plus, le Compartiment a maintenu sa sous-pondération sur l'énergie, ce qui traduit l'absence de sociétés en transition crédibles à ce stade. De même, dans le secteur des télécommunications, plusieurs grands émetteurs américains ne remplissent pas nos critères de sélection ESG.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
National Australia 2,50% 29/01/2031 EMTN	5 002 229	1,71
Brambles USA 3,625% 02/04/2033 EMTN	4 202 992	1,44
Smurfit Fin. Ireland II 5,418% 15/01/2035 144A	3 901 094	1,34
Arcadis 4,875% 28/02/2028	3 892 856	1,33
Deutsche Bank 8,75% 15/06/2030	3 289 378	1,13
SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029	3 282 074	1,12
Permanent TSB Group 4,25% VRN 10/07/2030 EMTN	3 143 735	1,08
American Water Capital 5,25% 01/03/2035	3 112 463	1,07
Zurich Fin. Ireland II 5,50% VRN 23/04/2055 EMTN	3 075 293	1,05
LG Energy Solution 5,375% 02/04/2030 Reg S	2 982 304	1,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	23,75
USA	20,70
Ireland	14,78
Netherlands	8,66
France	6,27
Germany	4,46
Luxembourg	4,21
Korea	2,38
Belgium	2,15
Austria	1,76
Italy	1,49
Iceland	1,40

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de Lancement		Performance à partir du		Catégorie d'Actions cumulée		Indice cumulé*		Catégorie d'Actions cumulée		Indice cumulé*		Catégorie d'Actions annualisée		Indice cumulé*		Catégorie d'Actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020			8,9 %	9,2 %	-1,6 %	4,6 %	-0,3 %	-3,6 %	2,7 %	-0,7 %						
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.02.2020	05.02.2020			6,8 %	7,0 %	4,0 %	10,3 %	0,8 %	2,1 %	8,3 %	0,4 %						
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16.03.2017	16.03.2017			5,7 %	6,0 %	-8,0 %	-2,9 %	-1,7 %	-0,3 %	5,3 %	0,0 %						
Actions E-ACC (USD)	12.02.2020	12.02.2020			8,5 %	9,2 %	-3,5 %	4,6 %	-0,7 %	-5,7 %	2,7 %	-1,1 %						
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020			5,3 %	6,0 %	-9,9 %	-2,9 %	-2,1 %	-12,1 %	-4,8 %	-2,4 %						
Actions I-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020			9,6 %	9,2 %	1,4 %	4,6 %	0,3 %	-0,6 %	2,7 %	-0,1 %						
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020			6,4 %	6,0 %	-5,2 %	-2,9 %	-1,1 %	-7,4 %	-4,8 %	-1,5 %						
Actions I-ACC (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020			7,9 %	7,6 %	0,4 %	2,8 %	0,1 %	-1,8 %	0,8 %	-0,3 %						
Actions W (GBP) (hedged)	12.02.2020	12.02.2020			7,8 %	7,6 %	-0,8 %	2,8 %	-0,2 %	-3,0 %	0,8 %	-0,6 %						
Actions Y-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020			9,4 %	9,2 %	0,5 %	4,6 %	0,1 %	-1,5 %	2,7 %	-0,3 %						
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020			3,3 %	3,2 %	-	-	-	-16,8 %	-13,3 %	-4,0 %						
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.07.2009	29.07.2009			6,2 %	6,0 %	-6,2 %	-2,9 %	-1,3 %	46,3 %	48,1 %	2,4 %						
Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	09.02.2010	09.02.2010			6,1 %	6,0 %	-6,2 %	-2,9 %	-1,3 %	40,5 %	42,4 %	2,3 %						

*Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en CHF : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CHF.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 57 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

La créance des marchés émergents (ME) a enregistré des rendements positifs au cours de l'exercice considéré. Les spreads des titres souverains libellés en devises fortes se sont resserrés pendant la majeure partie de l'année 2024. Toutefois, au cours du dernier trimestre 2024, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et les incertitudes liées aux élections américaines ont affecté la performance. Pendant l'année 2025, les spreads de crédit se sont élargis et ont pesé sur les rendements des obligations en devises fortes, tandis que les rendements inférieurs des bons du Trésor américain ont soutenu la performance. Un changement de rhétorique rapide, de l'idée de l'exceptionnalisme de la croissance américaine à un ralentissement potentiel déclenché par les politiques et les droits de douane incertains, ainsi que par les mesures éventuelles de rétorsion de différents pays, ont accentué les risques de baisse de croissance pour cette catégorie d'actifs. Une évolution contrastée des prix des matières premières et les tensions géopolitiques ont accentué le sentiment de prudence des investisseurs. Concernant les rendements libellés en devises locales des marchés émergents, les devises des marchés émergents ont représenté le principal moteur de rendement au cours de l'exercice.

Le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, car la structure temporelle a affaibli les rendements alors que le crédit a augmenté les gains. Au niveau géographique, les Émirats arabes unis et la Corée ont généré les résultats les plus positifs, mais la Chine a été particulièrement défavorable. Dans les Émirats arabes unis, une sous-pondération sur Dubai Islamic Bank (DIB S Royaume-Uni/Royaume-Uni) a augmenté les rendements. En Corée, une surpondération sur Shinhan Financial Group a augmenté les gains. Au niveau des émetteurs, l'absence d'exposition sur TSMC a freiné la performance.

Les gestionnaires maintiennent une sous-exposition au bêta de crédit depuis le début de l'année 2025, car les spreads sont trop serrés pour la combinaison macroéconomique de facteurs de risque externes et idiosyncratiques. Étant donné les niveaux récents des spreads, les gestionnaires cherchent à se tourner vers les sociétés qui se sont injustement élargies et couvrent certaines de nos orientations sous-pondérées. La prudence reste de mise et l'orientation vise à préserver une liquidité et une qualité de crédit relativement élevées, tout en capitalisant sur les opportunités idiosyncratiques ou de marché pour renforcer les positions sur les crédits intéressants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027 Reg S	1 248 110	2,19
Ecopetrol 4,625% 02/11/2031	936 596	1,64
GOHL Capital 4,25% 24/01/2027	904 909	1,58
SK Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S	833 491	1,46
Huarong Finance II 4,25% 07/11/2027 EMTN	817 117	1,43
Jaguar Land Rover Auto, 5,50% 15/07/2029 Reg S	791 316	1,39
Pertamina Persero 5,15% 27/04/2028 Reg S	770 534	1,35
Promigas 3,75% 16/10/2029 Reg S	747 774	1,31
Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025	743 304	1,30
Nanshan Life 5,45% 11/09/2034	730 742	1,28

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Korea	12,05
Mexico	7,28
Cayman Islands	6,26
Virgin Islands (British)	4,97
UK	4,44
Singapore	4,42
Indonesia	4,41
Turkey	4,01
USA	3,87
Malaysia	3,48
Hong Kong SAR China	3,39
Thailand	3,29

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	6,1 %	8,2 %	11,6 %	21,4 %	2,2 %	34,7 %	56,6 %	2,5 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	4,3 %	6,4 %	2,9 %	11,4 %	0,6 %	10,8 %	28,9 %	0,8 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	5,6 %	7,4 %	7,3 %	15,6 %	1,4 %	23,5 %	41,0 %	2,2 %
Actions A-MDIST (USD)	20.03.2013	20.03.2013	6,2 %	8,2 %	11,6 %	21,4 %	2,2 %	34,7 %	56,6 %	2,5 %
Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	4,5 %	6,4 %	3,0 %	11,4 %	0,6 %	11,3 %	28,9 %	0,9 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	15.09.2015	15.09.2015	6,2 %	8,2 %	11,6 %	21,4 %	2,2 %	27,8 %	48,8 %	2,6 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	5,3 %	8,2 %	11,7 %	21,4 %	2,2 %	28,0 %	48,8 %	2,6 %
Actions E-MDIST (USD)	12.01.2015	12.01.2015	5,7 %	8,2 %	9,4 %	21,4 %	1,8 %	24,8 %	51,5 %	2,2 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	4,0 %	6,4 %	0,9 %	11,4 %	0,2 %	5,9 %	28,9 %	0,5 %
Actions Y-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	6,9 %	8,2 %	15,6 %	21,4 %	2,9 %	46,0 %	56,6 %	3,2 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	20.03.2013	20.03.2013	5,2 %	6,4 %	6,6 %	11,4 %	1,3 %	20,1 %	28,9 %	1,5 %

*Indice de comparaison : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified.

Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en HKD : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to HKD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 567 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

La créance des marchés émergents (ME) a enregistré des rendements positifs au cours de l'exercice considéré. Les spreads des titres souverains libellés en devises fortes se sont resserrés pendant la majeure partie de l'année 2024. Toutefois, au cours du dernier trimestre 2024, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et les incertitudes liées aux élections américaines ont affecté la performance. Pendant l'année 2025, les spreads de crédit se sont élargis et ont pesé sur les rendements des obligations en devises fortes, tandis que les rendements inférieurs des bons du Trésor américain ont soutenu la performance. Un changement de rhétorique rapide, de l'idée de l'exceptionnalisme de la croissance américaine à un ralentissement potentiel déclenché par les politiques et les droits de douane incertains, ainsi que par les mesures éventuelles de rétorsion de différents pays, ont accentué les risques de baisse de croissance pour cette catégorie d'actifs. Une évolution contrastée des prix des matières premières et les tensions géopolitiques ont accentué le sentiment de prudence des investisseurs. Concernant les rendements libellés en devises locales des marchés émergents, les devises des marchés émergents ont représenté le principal moteur de rendement au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement sur le crédit a représenté la stratégie la plus favorable aux rendements tandis que l'exposition aux devises et à la structure temporelle a affaibli la performance. Dans l'arène du crédit, l'Ukraine et le Mexique ont apporté des contributions majeures au niveau géographique, tandis que le Liban a amoindri les rendements. Au Mexique, une surexposition à Comision Federal De Electricidad (CFELEC) a soutenu les rendements. Une surpondération sur les obligations souveraines de l'Ukraine a augmenté les gains, alors qu'une surpondération sur les obligations souveraines libanaises a freiné la performance. Le positionnement défavorable du Compartiment sur le peso mexicain a diminué les rendements. La duration en dollars US a également freiné les gains du Compartiment.

Le bêta de crédit du Compartiment est pratiquement neutre. Les gestionnaires ont maintenu une sous-exposition au bêta de crédit depuis le début de l'année 2025, car les spreads sont trop serrés pour la combinaison macroéconomique de facteurs de risque externes et idiosyncratiques. Étant donné les niveaux récents des spreads, les gestionnaires cherchent à se tourner vers les sociétés qui se sont injustement élargies et couvrent certaines de nos positions sous-pondérées. La prudence reste de mise et l'orientation vise à préserver une liquidité et une qualité de crédit relativement élevées, tout en capitalisant sur les opportunités idiosyncratiques ou de marché pour renforcer les positions sur les crédits intéressants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Chile 4,85% 22/01/2029	10 063 909	1,77
Argentina 4,125% 09/07/2035	10 050 547	1,77
Kazakhstan 4,714% 09/04/2035 Reg S	8 852 637	1,56
Ecuador 5,50% 31/07/2035 Reg S	8 059 193	1,42
Corp Andina de Fomento 6,00% 26/04/2027	7 820 899	1,38
Indonesia 4,75% 10/09/2034	7 717 746	1,36
Philippine 5,25% 14/05/2034	7 549 972	1,33
Indonesia 5,15% 10/09/2054	7 368 370	1,30
Saudi Arabian Oil 5,50% 25/10/2032 Reg S	7 364 238	1,30
Philippine 3,75% 14/01/2029	7 279 819	1,28

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	7,17
Indonesia	6,24
Saudi Arabia	4,81
Philippines	4,02
Peru	3,62
Argentina	3,40
Dominican Republic	3,28
United Arab Emirates	3,26
Uruguay	3,22
Korea	3,06
Hungary	2,99
Brazil	2,79

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,0 %	8,8 %	6,5 %	15,9 %	1,3 %	99,4 %	159,6 %	3,6 %
Actions A (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	1,6 %	2,3 %	2,5 %	11,6 %	0,5 %	115,5 %	180,5 %	4,1 %
Actions A (EUR) (hedged)	18.05.2017	18.05.2017	6,0 %	6,9 %	-2,4 %	5,3 %	-0,5 %	-17,1 %	-0,8 %	-2,3 %
Actions A-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	7,9 %	8,8 %	6,4 %	15,9 %	1,2 %	98,8 %	159,6 %	3,6 %
Actions A-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	1,6 %	2,3 %	2,5 %	11,6 %	0,5 %	117,2 %	180,5 %	4,1 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	30.06.2010	30.06.2010	6,2 %	6,9 %	-2,3 %	5,3 %	-0,5 %	17,8 %	50,6 %	1,1 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	9,5 %	10,4 %	26,9 %	36,6 %	4,9 %	24,6 %	48,7 %	2,3 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	06.12.2010	06.12.2010	5,8 %	6,5 %	-2,1 %	5,2 %	-0,4 %	13,4 %	44,7 %	0,9 %
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	8,7 %	9,6 %	13,1 %	21,0 %	2,5 %	-0,4 %	15,9 %	0,0 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	8,0 %	8,8 %	6,5 %	15,9 %	1,3 %	9,6 %	17,9 %	1,8 %
Actions A-MDIST (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,0 %	8,8 %	6,4 %	15,9 %	1,3 %	99,1 %	159,6 %	3,6 %
Actions A-MDIST (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	1,6 %	2,3 %	2,5 %	11,6 %	0,5 %	115,3 %	180,5 %	4,1 %
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	7,3 %	7,8 %	2,0 %	8,6 %	0,4 %	22,0 %	42,6 %	1,7 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	8,0 %	8,8 %	6,4 %	15,9 %	1,3 %	19,1 %	45,0 %	1,5 %
Actions B-ACC (USD)	14.12.2022	14.12.2022	6,9 %	8,8 %	-	-	-	12,4 %	18,6 %	5,0 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	6,9 %	8,8 %	-	-	-	12,3 %	18,6 %	5,0 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	1,2 %	2,3 %	0,5 %	11,6 %	0,1 %	100,0 %	180,5 %	3,7 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	5,7 %	6,9 %	-	-	-	-16,1 %	-3,6 %	-3,5 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	5,7 %	6,9 %	-4,3 %	5,3 %	-0,9 %	3,0 %	32,0 %	0,2 %
Actions I-ACC (USD)	18.02.2016	18.02.2016	8,9 %	8,8 %	11,2 %	15,9 %	2,1 %	23,3 %	36,7 %	2,3 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	15.05.2019	15.05.2019	7,0 %	6,9 %	2,1 %	5,3 %	0,4 %	-11,3 %	-2,5 %	-2,0 %
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	2,0 %	2,0 %	4,0 %	9,4 %	0,8 %	38,9 %	60,1 %	3,4 %
Actions X-ACC (USD)	25.07.2018	25.07.2018	9,6 %	8,8 %	13,7 %	15,9 %	2,6 %	8,6 %	16,7 %	1,2 %
Actions Y-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,8 %	8,8 %	10,3 %	15,9 %	2,0 %	129,1 %	159,6 %	4,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	2,3 %	2,3 %	6,2 %	11,6 %	1,2 %	32,7 %	52,1 %	2,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12.01.2015	12.01.2015	6,9 %	6,9 %	0,6 %	5,3 %	0,1 %	-0,2 %	14,7 %	0,0 %

*Indice de comparaison : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global jusqu'au 31.03.2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.

Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en SEK : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en PLN : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24.11.2021	24.11.2021	8,7 %	8,8 %	-	-	-	-11,9 %	0,3 %	-3,6 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	6,9 %	6,9 %	1,1 %	5,3 %	0,2 %	0,9 %	13,1 %	0,1 %

*Indice de comparaison : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global jusqu'au 31.03.2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.
 Indice de comparaison couvert en EUR : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.
 Indice de comparaison couvert en HUF : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.
 Indice de comparaison couvert en SEK : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.
 Indice de comparaison couvert en PLN : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.
 Indice de comparaison couvert en AUD : JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 77 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

La créance des marchés émergents (ME) a enregistré des rendements positifs au cours de l'exercice considéré. Les spreads des titres souverains libellés en devises fortes se sont resserrés pendant la majeure partie de l'année 2024. Toutefois, au cours du dernier trimestre 2024, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et les incertitudes liées aux élections américaines ont affecté la performance. Pendant l'année 2025, les spreads de crédit se sont élargis et ont pesé sur les rendements des obligations en devises fortes, tandis que les rendements inférieurs des bons du Trésor américain ont soutenu la performance. Un changement de rhétorique rapide, de l'idée de l'exceptionnalisme de la croissance américaine à un ralentissement potentiel déclenché par les politiques et les droits de douane incertains, ainsi que par les mesures éventuelles de rétorsion de différents pays, ont accentué les risques de baisse de croissance pour cette catégorie d'actifs. Une évolution contrastée des prix des matières premières et les tensions géopolitiques ont accentué le sentiment de prudence des investisseurs. Concernant les rendements libellés en devises locales des marchés émergents, les devises des marchés émergents ont représenté le principal moteur de rendement au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement en durée a été bénéfique aux rendements relatifs, alors que le positionnement sur les devises a amoindri la performance. Concernant la durée en devises locales, la surpondération sur la durée locale au Mexique a soutenu les rendements, tandis qu'un positionnement défavorable sur la durée locale en Colombie a pesé sur les rendements. Au niveau des devises, les pesos mexicain et chilien ont représenté les positions les plus préjudiciables aux rendements relatifs.

Les gestionnaires étaient surexposés à la durée en devises locales des ME. Les rendements réels des obligations en devises locales des ME sont intéressants, dans les pays où les rendements nominaux sont toujours élevés, où l'inflation a chuté, et qui affichent une position extérieure favorable. Ils recherchent des opportunités intéressantes étant donné la combinaison de risques à la fois à la hausse et à la baisse. Dans l'ensemble, les marchés en devises locales offrent toujours des rendements intéressants. Les devises des marchés émergents restent vulnérables en termes d'aversion au risque mondiale même si le dollar US s'est récemment déprécié. Les gestionnaires sont toujours prudents, privilégiant les devises dont les soldes extérieurs sont solides et les politiques crédibles.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Indonesia 8,75% 15/05/2031	5 224 040	6,76
Brazil 13,924% 01/01/2035	5 065 478	6,56
International Dis, Ser. 7,35% 06/10/2030 GMTN	4 494 419	5,82
Brazil 13,841% 01/01/2033	3 319 932	4,30
Malaysia 2,632% 15/04/2031	3 213 109	4,16
Czech Republic 1,75% 23/06/2032	2 895 271	3,75
South Africa 8,875% 28/02/2035	2 797 267	3,62
Thailand 3,775% 25/06/2032	2 740 663	3,55
Colombia 6,25% 09/07/2036	2 527 369	3,27
Mexico 8,50% 01/03/2029	2 364 733	3,06

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Brazil	14,57
Indonesia	13,93
Thailand	9,75
Czech Republic	9,18
Supranational	8,09
Malaysia	8,04
Colombia	8,04
Poland	6,52
Mexico	6,05
South Africa	4,28
Romania	3,09
Ireland	2,09

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	8,4 %	9,7 %	13,6 %	11,3 %	2,6 %	-13,0 %	-6,0 %	-1,2 %
Actions A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	2,0 %	3,2 %	-	-	-	2,3 %	3,5 %	0,6 %
Actions A-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	1,9 %	3,2 %	9,3 %	7,2 %	1,8 %	0,1 %	8,3 %	0,0 %
Actions D-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	1,6 %	3,2 %	-	-	-	1,2 %	3,5 %	0,3 %
Actions E-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	1,5 %	3,2 %	-	-	-	0,8 %	3,5 %	0,2 %
Actions E-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	1,5 %	3,2 %	7,2 %	7,2 %	1,4 %	-4,5 %	8,3 %	-0,4 %
Actions I (USD)	12.04.2013	12.04.2013	8,5 %	9,7 %	18,9 %	11,3 %	3,5 %	-3,3 %	-6,0 %	-0,3 %
Actions I (EUR)	14.03.2018	14.03.2018	2,8 %	3,2 %	14,0 %	7,2 %	2,6 %	11,4 %	9,3 %	1,5 %
Actions I (GBP)	14.03.2018	14.03.2018	2,6 %	2,9 %	12,1 %	5,1 %	2,3 %	7,2 %	4,9 %	1,0 %
Actions R-ACC (USD)	24.10.2018	24.10.2018	9,5 %	9,7 %	20,2 %	11,3 %	3,7 %	18,1 %	14,8 %	2,6 %
Actions Y-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	9,0 %	9,7 %	17,6 %	11,3 %	3,3 %	-5,7 %	-6,0 %	-0,5 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	25.09.2019	25.09.2019	6,9 %	7,4 %	6,8 %	0,2 %	1,3 %	-7,5 %	-8,8 %	-1,4 %
Actions Y-QDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	3,3 %	3,2 %	14,0 %	7,2 %	2,7 %	9,4 %	8,3 %	0,7 %

*Indice de comparaison : JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 109 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

La créance des marchés émergents (ME) a enregistré des rendements positifs au cours de l'exercice considéré. Les spreads des titres souverains libellés en devises fortes se sont resserrés pendant la majeure partie de l'année 2024. Toutefois, au cours du dernier trimestre 2024, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et les incertitudes liées aux élections américaines ont affecté la performance. Pendant l'année 2025, les spreads de crédit se sont élargis et ont pesé sur les rendements des obligations en devises fortes, tandis que les rendements inférieurs des bons du Trésor américain ont soutenu la performance. Un changement de rhétorique rapide, de l'idée de l'exceptionnalisme de la croissance américaine à un ralentissement potentiel déclenché par les politiques et les droits de douane incertains, ainsi que par les mesures éventuelles de rétorsion de différents pays, ont accentué les risques de baisse de croissance pour cette catégorie d'actifs. Une évolution contrastée des prix des matières premières et les tensions géopolitiques ont accentué le sentiment de prudence des investisseurs. Concernant les rendements libellés en devises locales des marchés émergents, les devises des marchés émergents ont représenté le principal moteur de rendement au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement en durée a été bénéfique aux rendements relatifs, alors que le positionnement sur les devises a amoindri la performance. Concernant la durée en devises locales, la surpondération sur la durée locale au Mexique a soutenu les rendements, tandis qu'un positionnement défavorable sur la durée locale en Colombie a pesé sur les rendements. Au niveau des devises, les pesos mexicain et chilien ont représenté les positions les plus préjudiciables aux rendements relatifs.

Les gestionnaires étaient surexposés à la durée en devises locales des ME. Les rendements réels des obligations en devises locales des ME sont intéressants, dans les pays où les rendements nominaux sont toujours élevés, où l'inflation a chuté, et qui affichent une position extérieure favorable. Ils recherchent des opportunités intéressantes étant donné la combinaison de risques à la fois à la hausse et à la baisse. Dans l'ensemble, les marchés en devises locales offrent toujours des rendements intéressants. Les devises des marchés émergents restent vulnérables en termes d'aversion au risque mondiale même si le dollar US s'est récemment déprécié. Les gestionnaires sont toujours prudents, privilégiant les devises dont les soldes extérieurs sont solides et les politiques crédibles.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Colombia 7,50% 26/08/2026	8 466 000	7,75
Brazil 13,924% 01/01/2035	4 010 555	3,67
International Dis, Ser, 7,35% 06/10/2030 GMTN	3 358 924	3,07
Brazil 13,841% 01/01/2033	3 346 580	3,06
South Africa 7,00% 28/02/2031	3 114 843	2,85
Indonesia 7,50% 15/04/2040	2 970 157	2,72
Colombia 6,25% 09/07/2036	2 935 361	2,69
Malaysia 4,065% 15/06/2050	2 652 523	2,43
Indonesia 8,75% 15/05/2031	2 574 846	2,36
South Africa 8,875% 28/02/2035	2 413 254	2,21

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Colombia	14,01
Brazil	11,36
Ireland	9,33
Indonesia	8,74
South Africa	5,26
Supranational	4,57
Peru	3,23
Korea	3,12
Thailand	2,48
Malaysia	2,43
Romania	2,31
Czech Republic	2,05

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	13.06.2018	13.06.2018	7,4 %	9,2 %	11,5 %	15,2 %	2,2 %	-0,9 %	17,4 %	-0,1 %
Actions A (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	1,1 %	2,7 %	7,4 %	11,0 %	1,4 %	-17,5 %	38,1 %	1,7 %
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	13.06.2018	13.06.2018	5,3 %	7,1 %	2,0 %	4,4 %	0,4 %	-14,4 %	0,7 %	-2,2 %
Actions A-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	7,4 %	9,2 %	11,5 %	15,2 %	2,2 %	18,8 %	40,0 %	1,8 %
Actions A-ACC (EUR)	13.06.2018	13.06.2018	1,1 %	2,7 %	7,4 %	11,0 %	1,4 %	2,7 %	21,6 %	0,4 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	5,5 %	7,1 %	1,9 %	4,4 %	0,4 %	-2,6 %	13,7 %	-0,3 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.08.2018	22.08.2018	5,1 %	7,1 %	0,4 %	4,4 %	0,1 %	-15,4 %	3,1 %	-2,5 %
Actions E-ACC (EUR)	10.06.2020	10.06.2020	0,7 %	2,7 %	-	-	-	-5,7 %	6,4 %	-1,2 %
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	5,1 %	7,1 %	0,0 %	4,4 %	0,0 %	-6,4 %	13,7 %	-0,7 %
Actions I (USD)	29.09.2015	29.09.2015	8,3 %	9,2 %	16,5 %	15,2 %	3,1 %	29,2 %	40,0 %	2,7 %
Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	29.09.2015	29.09.2015	6,0 %	7,1 %	6,1 %	4,4 %	1,2 %	5,2 %	13,7 %	0,5 %
Actions I-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	8,3 %	9,2 %	16,5 %	15,2 %	3,1 %	-1,9 %	7,6 %	-0,3 %
Actions I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	2,0 %	2,7 %	12,3 %	11,0 %	2,4 %	0,8 %	11,4 %	0,1 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	27.09.2017	27.09.2017	6,4 %	7,1 %	6,5 %	4,4 %	1,3 %	-11,9 %	-4,5 %	-1,7 %
Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	07.01.2016	07.01.2016	8,1 %	8,7 %	13,2 %	10,8 %	2,5 %	17,0 %	26,1 %	1,7 %
Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	13.11.2019	13.11.2019	8,2 %	8,7 %	14,5 %	10,8 %	2,8 %	-5,9 %	1,0 %	-1,1 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	05.02.2020	05.02.2020	7,8 %	8,7 %	12,3 %	10,8 %	2,3 %	-11,4 %	-2,1 %	-2,3 %
Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	7,8 %	8,7 %	-	-	-	-3,3 %	2,4 %	-0,7 %
Actions Y-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	8,1 %	9,2 %	15,5 %	15,2 %	2,9 %	26,9 %	40,0 %	2,5 %
Actions Y-ACC (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	1,8 %	2,7 %	11,3 %	11,0 %	2,2 %	26,1 %	38,1 %	2,4 %
Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	03.06.2016	03.06.2016	6,1 %	7,1 %	5,5 %	4,4 %	1,1 %	-3,7 %	4,8 %	-0,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	6,1 %	7,1 %	5,3 %	4,4 %	1,0 %	-13,1 %	-4,1 %	-1,9 %

*Indice de comparaison : 50 % JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified ; 25 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified ; 25 % JPM EMBI Global Diversified.

Indice de comparaison couvert (EUR/USD) : 50 % JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to EUR ; 25 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR ; 25 % JPM EMBI Global Diversified Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert (GBP/USD) : 50 % JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to GBP ; 25 % JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to GBP ; 25 % JPM EMBI Global Diversified Hedged to GBP.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 060 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires européens ont connu des changements importants, influencés par des révisions de la politique monétaire, des évolutions budgétaires et des dynamiques économiques mondiales. La BCE s'est tournée vers l'assouplissement monétaire, baissant son taux de dépôt de 150 pb au total au cours de l'exercice, en réaction à une chute de la croissance et à une réduction des pressions inflationnistes. Toutefois, l'ampleur de tout assouplissement plus poussé est incertaine dans le cadre d'une inflation persistante et d'une forte expansion budgétaire, signes d'un changement structurel des dynamiques fiscales de l'UE. Les rendements des obligations souveraines ont reflété ces changements : le rendement de l'obligation d'État allemande à 10 ans, qui a atteint presque 2,9 % en mars, a chuté à 2,4 % à la fin du mois d'avril en raison d'une nouvelle quête de valeurs refuges et de l'atténuation des craintes de récession. La solidité des marchés du crédit a persisté en dépit d'une volatilité macroéconomique bien que, d'un point de vue historique, les spreads soient restés serrés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La stratégie de crédit du Compartiment et son positionnement sur la courbe ont contribué à la performance. Vers la fin de l'année 2024, le Compartiment a adopté une position défensive en matière de risque de crédit, tandis que les spreads de crédit sont globalement restés modérés au cours de l'exercice. Au niveau sectoriel, l'exposition du Compartiment sur les secteurs de l'assurance, des banques & courtiers, des services publics et de la consommation non cyclique a augmenté la valeur, tandis que l'exposition aux couvertures des swaps de défaut de crédit a affaibli les gains. Concernant les émetteurs, ASR Nederland et Bayer ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements, tandis qu'aucun titre de créance n'a fortement affaibli la performance. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également augmenté la valeur.

En dépit de l'incertitude continue découlant des nouvelles tensions commerciales américaines, nous pensons que les perspectives du marché des taux européens ont changé. Précédemment, nous considérons le conflit commercial comme un frein durable pour la croissance, nécessitant des baisses prolongées des taux de la BCE pour descendre sous 1,5 %. Toutefois, la récente relance budgétaire de l'Allemagne a transformé le paysage. Par conséquent, nous considérons maintenant les dépenses gouvernementales comme un facteur favorable pour soutenir la croissance et prolonger davantage l'inflation, ce qui limite le besoin de baisser les taux de la BCE de façon importante ou prolongée. Dans un tel environnement, nous maintenons une orientation sur la durée courte, ce qui reflète notre point de vue que la baisse des rendements est limitée et que les risques sont orientés vers une hausse des taux. Il est donc peu probable que les rendements des *Bunds* chutent énormément dans l'avenir et ils pourraient en fait dépasser 3 %, un scénario que beaucoup sous-estiment encore. Les perspectives du crédit incitent toujours à la prudence avec une orientation négative, ce qui traduit les valorisations serrées et l'incertitude macroéconomique. Le volume de liquidités élevé est maintenu pour permettre un positionnement défensif et un déploiement opportuniste si les valorisations gagnent en attrait.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 2,50% 15/02/2035	212 046 701	20,00
Germany 2,40% 18/04/2030	177 242 301	16,71
Spain 3,15% 30/04/2035	109 630 122	10,34
Germany 2,60% 15/08/2034	92 219 595	8,70
Germany 3,10% 12/12/2025	71 255 484	6,72
Novo-Nordisk (A) CP 2,50% 20/06/2025	27 079 522	2,55
Fiserv CP 2,50% 08/05/2025	23 533 085	2,22
Novo-Nordisk (A) CP 2,47% 13/06/2025	22 576 099	2,13
Iberdrola International CP 2,34% 17/07/2025	22 528 889	2,12
Totalenergies 2,125% VRN (Perpetual)	16 937 403	1,60

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Germany	54,30
Spain	10,34
Ireland	8,40
Denmark	4,77
USA	4,65
Netherlands	3,23
France	2,71

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	22.10.1990	4,7 %	5,1 %	-10,1 %	-7,3 %	-2,1 %	325,1 %	452,5 %	4,3 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	4,6 %	5,1 %	-10,2 %	-7,3 %	-2,1 %	53,1 %	63,5 %	2,3 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	8,1 %	8,6 %	17,8 %	22,4 %	3,3 %	38,0 %	40,3 %	3,4 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	6,3 %	6,9 %	-3,4 %	0,7 %	-0,7 %	30,4 %	33,7 %	2,4 %
Actions A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	4,6 %	5,1 %	-10,1 %	-7,3 %	-2,1 %	64,3 %	79,1 %	2,3 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	3,7 %	5,1 %	-	-	-	7,2 %	8,1 %	4,9 %
B1-Actions QDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	3,5 %	5,1 %	-	-	-	3,3 %	5,3 %	2,4 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	4,2 %	5,1 %	-11,9 %	-7,3 %	-2,5 %	38,2 %	59,8 %	1,7 %
Actions I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	5,2 %	5,1 %	-7,8 %	-7,3 %	-1,6 %	5,9 %	1,7 %	0,6 %
Actions X-ACC (EUR)	25.07.2018	25.07.2018	5,6 %	5,1 %	-6,0 %	-7,3 %	-1,2 %	4,0 %	-1,6 %	0,6 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	5,0 %	5,1 %	-8,5 %	-7,3 %	-1,8 %	20,9 %	16,3 %	1,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	5,0 %	5,1 %	-8,5 %	-7,3 %	-1,8 %	59,9 %	53,2 %	2,8 %
Actions Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	11,4 %	11,7 %	-5,1 %	-3,8 %	-1,0 %	7,4 %	4,4 %	0,7 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	6,9 %	6,9 %	-1,3 %	0,7 %	-0,3 %	26,3 %	23,8 %	2,4 %

*Indice de comparaison : SB ECU Bond Index Synth jusqu'au 31.12.1994. CitiGroup WGBI European Index Synth jusqu'au 30.10.1998. CitiGroup EMU Government Bond Index Synth jusqu'au 31.12.1998. FTSE EMU Government Bond Index jusqu'au 31.03.2003. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Euro Large Cap.

Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA Euro Large Cap Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Euro Large Cap Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 431 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires européens ont connu des changements importants, influencés par des révisions de la politique monétaire, des évolutions budgétaires et des dynamiques économiques mondiales. La BCE s'est tournée vers l'assouplissement monétaire, baissant son taux de dépôt de 150 pb au total en réaction à un ralentissement de la croissance et à une réduction des pressions inflationnistes. Toutefois, l'ampleur de tout assouplissement plus poussé est incertaine dans le cadre d'une inflation persistante et d'une forte expansion budgétaire, reflétant un changement structurel des dynamiques fiscales de l'UE. Les rendements des obligations souveraines ont reflété ces changements : le rendement de l'obligation d'État allemande à 10 ans, qui a atteint presque 2,9 % en mars, a chuté à 2,4 % à la fin du mois d'avril en raison d'une nouvelle quête de valeurs refuges et de l'atténuation des craintes de récession. La solidité des marchés du crédit a persisté en dépit d'une volatilité macroéconomique bien que, d'un point de vue historique, les spreads soient restés serrés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La stratégie de crédit du Compartiment et son positionnement sur la courbe ont contribué à la performance. En janvier 2025, le Compartiment a adopté une position défensive en matière de risque de crédit, tandis que les spreads de crédit sont restés globalement modérés pendant l'exercice. Au niveau sectoriel, l'exposition du Compartiment aux banques & courtiers, l'assurance, les services publics et la consommation non cyclique a augmenté la valeur, tandis que la pondération sur les titres quasi-souverains et les autres valeurs financières a affaibli les gains. Concernant les émetteurs, ASR Nederland et Bayer ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements, tandis que l'exposition sur Banque Fédérative du Crédit Mutuel a affaibli la performance. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également augmenté la valeur.

En dépit de l'incertitude continue découlant des nouvelles tensions commerciales américaines, les gestionnaires pensent que les perspectives du marché des taux européens ont changé. Précédemment, ils considéraient le conflit commercial comme un frein durable pour la croissance, nécessitant des baisses prolongées des taux de la BCE pour descendre sous 1,5 %. Toutefois, la récente relance budgétaire de l'Allemagne a transformé le paysage. Par conséquent, ils considèrent maintenant les dépenses gouvernementales comme un moyen de soutenir la croissance et de maintenir une inflation élevée, ce qui limite le besoin de baisser les taux de la BCE de façon importante ou prolongée. Dans cet environnement, le Compartiment reste orienté sur une durée courte, ce qui reflète notre point de vue que la baisse des rendements est limitée et que les risques sont orientés vers une hausse des taux. Il est donc peu probable que les rendements des *Bunds* chutent énormément dans l'avenir et ils pourraient en fait dépasser 3 %, un scénario que beaucoup sous-estiment encore. Les perspectives du crédit incitent toujours à la prudence avec une orientation négative, ce qui traduit les valorisations serrées et l'incertitude macroéconomique. Le volume de liquidités élevé est maintenu pour permettre un positionnement défensif et un déploiement opportuniste si les valorisations gagnent en attrait.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 2,40% 18/04/2030	51 046 893	11,83
Germany 2,50% 15/02/2035	35 085 389	8,13
AMCOR UK Finance CP 2,53% 21/05/2025	21 968 603	5,09
LSEG Netherland CP 2,32% 30/06/2025	20 917 770	4,85
Linde CP 2,48% 06/05/2025	19 992 669	4,63
ABB Finance CP 2,48% 20/05/2025	19 967 420	4,63
ENGIE CP 2,355% 30/06/2025	19 927 042	4,62
Toyota Motor Finance CP 2,44% 24/06/2025	15 947 196	3,70
Schneider Elec. CP 2,215% 25/07/2025	14 923 208	3,46
Heidelberg Mate CP 2,40% 16/06/2025	10 968 818	2,54

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Netherlands	27,56
Germany	24,86
France	18,90
USA	10,08
UK	8,34
Denmark	7,16
Ireland	0,95
Luxembourg	0,93

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de Lancement***	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	5,4 %	6,2 %	-2,1 %	2,7 %	-0,4 %	40,8 %	43,4 %	2,5 %
Actions A-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	5,4 %	6,2 %	-2,1 %	2,7 %	-0,4 %	62,3 %	99,8 %	2,2 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	8,8 %	9,8 %	28,0 %	35,5 %	5,1 %	48,4 %	54,2 %	4,2 %
Actions A-MDIST (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	5,4 %	6,2 %	-2,1 %	2,7 %	-0,4 %	40,8 %	43,4 %	2,5 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	5,0 %	6,2 %	-3,5 %	2,7 %	-0,7 %	4,3 %	9,3 %	0,5 %
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	4,9 %	6,2 %	-4,0 %	2,7 %	-0,8 %	17,5 %	25,6 %	1,3 %
Actions E-MDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	4,9 %	6,2 %	-4,0 %	2,7 %	-0,8 %	17,6 %	25,6 %	1,3 %
Actions I (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	5,9 %	6,2 %	0,7 %	2,7 %	0,1 %	10,4 %	7,8 %	1,2 %
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	5,9 %	6,2 %	0,7 %	2,7 %	0,1 %	16,1 %	12,0 %	1,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	5,8 %	6,2 %	-0,2 %	2,7 %	0,0 %	73,6 %	99,8 %	2,5 %
Actions Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	5,7 %	6,2 %	-0,1 %	2,7 %	0,0 %	28,9 %	25,6 %	2,1 %

*Indice de comparaison : ICE BofA EMU Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA EMU Corporate Index Hedged to HUF.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

***La Date de lancement ci-dessus correspond au lancement du nouveau Compartiment de Fidelity Funds. Néanmoins, les chiffres associés à la catégorie d'Actions à rendement total et aux performances de l'Indice englobent les résultats avant la fusion entre le Compartiment Fidelity Funds II Euro Corporate Bond Fund et le nouveau Compartiment de Fidelity Funds.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 073 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires européens ont connu des changements importants, influencés par des révisions de la politique monétaire, des évolutions budgétaires et des dynamiques économiques mondiales. La BCE s'est tournée vers l'assouplissement monétaire, baissant son taux de dépôt de 150 pb au total en réaction à un ralentissement de la croissance et à une réduction des pressions inflationnistes. Toutefois, l'ampleur de tout assouplissement plus poussé est incertaine dans le cadre d'une inflation persistante et d'une forte expansion budgétaire, reflétant un changement structurel des dynamiques fiscales de l'UE. Les rendements des obligations souveraines ont reflété ces changements : le rendement de l'obligation d'État allemande à 10 ans, qui a atteint presque 2,9 % en mars, a chuté à 2,4 % à la fin du mois d'avril en raison d'une nouvelle quête de valeurs refuges et de l'atténuation des craintes de récession. La solidité des marchés du crédit a persisté en dépit d'une volatilité macroéconomique bien que, d'un point de vue historique, les spreads soient restés serrés.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La stratégie de crédit du Compartiment et son positionnement sur la courbe ont contribué à la performance. En février 2025, le Compartiment a adopté une position défensive en matière de risque de crédit, tandis que les spreads de crédit sont restés globalement modérés au cours de l'exercice. Au niveau sectoriel, l'exposition du Compartiment aux secteurs des banques & courtiers, des technologies & communications, et de la consommation non cyclique a augmenté la valeur, tandis que l'exposition aux services publics, en particulier Thames Water Utilities, a affaibli les gains. Au niveau des émetteurs, Telefonica et Bayer ont compté parmi les meilleures contributions à la performance. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également augmenté la valeur.

En dépit de l'incertitude continue découlant des nouvelles tensions commerciales américaines, les gestionnaires pensent que les perspectives du marché des taux européens ont changé. Précédemment, ils considéraient le conflit commercial comme un frein durable pour la croissance, nécessitant des baisses prolongées des taux de la BCE pour descendre sous 1,5 %. Toutefois, la récente relance budgétaire de l'Allemagne a transformé le paysage. Par conséquent, ils considèrent maintenant les dépenses gouvernementales comme un moyen de soutenir la croissance et de maintenir une inflation élevée, ce qui limite le besoin de baisser les taux de la BCE de façon importante ou prolongée. Dans cet environnement, le Compartiment reste orienté sur une durée courte, reflétant l'idée que la baisse des rendements est limitée et que les risques sont orientés vers une hausse des taux. Il est donc peu probable que les rendements des *Bunds* chutent énormément dans l'avenir et ils pourraient en fait dépasser 3 %, un scénario que beaucoup sous-estiment encore. Les perspectives du crédit incitent toujours à la prudence avec une orientation négative, ce qui traduit les valorisations serrées et l'incertitude macroéconomique. Le volume de liquidités élevé est maintenu pour permettre un positionnement défensif et un déploiement opportuniste si les valorisations gagnent en attrait.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 3,10% 18/09/2025	460 145 400	22,20
Germany 2,80% 12/06/2025	161 551 073	7,79
Germany 3,10% 12/12/2025	97 867 088	4,72
Alphabet 2,50% 06/05/2029	71 748 949	3,46
Novo-Nordisk (A) CP 2,47% 13/06/2025	53 849 895	2,60
P&G CP 2,32% 02/07/2025	51 807 703	2,50
Veolia Environn CP 2,49% 05/06/2025	50 878 299	2,45
Unilever Finance CP 2,46% 12/06/2025	49 869 986	2,41
LVMH CP 2,30% 10/06/2025	45 885 797	2,21
P&G CP 2,34% 10/07/2025	45 808 140	2,21

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Germany	38,27
France	17,76
USA	15,91
Netherlands	11,15
Luxembourg	5,64
UK	5,11
Denmark	3,13
Sweden	2,06
Switzerland	1,51
Ireland	0,64

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de Lancement***	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		Depuis le lancement	
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Indice cumulé*
Actions A (EUR)	28.09.2016	28.09.2016	3,3 %	5,2 %	1,5 %	4,2 %	0,3 %	2,3 %	3,6 %	0,3 %
Actions A-ACC (EUR)	10.03.2008	06.02.2004	3,3 %	5,2 %	1,5 %	4,2 %	0,3 %	32,3 %	48,0 %	1,3 %
B1-Actions ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	2,4 %	5,2 %	-	-	-	4,3 %	6,8 %	2,9 %
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,2 %	5,2 %	0,7 %	4,2 %	0,1 %	1,9 %	3,9 %	0,2 %
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2008	10.03.2008	3,2 %	5,2 %	0,7 %	4,2 %	0,1 %	21,4 %	31,2 %	1,1 %
Actions I-ACC (EUR)	16.08.2016	16.08.2016	3,7 %	5,2 %	3,1 %	4,2 %	0,6 %	5,3 %	3,7 %	0,6 %
Actions R-ACC (EUR)	11.12.2017	11.12.2017	3,8 %	5,2 %	3,8 %	4,2 %	0,8 %	6,0 %	3,5 %	0,8 %
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	4,0 %	5,2 %	-	-	-	3,0 %	3,3 %	0,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	10.03.2008	06.02.2004	3,6 %	5,2 %	2,6 %	4,2 %	0,5 %	38,5 %	48,0 %	1,5 %

*Indice de comparaison : ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

***La Date de lancement ci-dessus correspond au lancement du nouveau Compartiment Fidelity Funds. Néanmoins, les chiffres associés à la catégorie d'Actions à rendement total et aux performances de l'Indice englobent les résultats avant la fusion entre le Compartiment Fidelity Funds II Euro Short Term Bond Fund et le nouveau Compartiment Fidelity Funds.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 405 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché européen des obligations à haut rendement (HR) a généré des rendements positifs grâce à des conditions techniques favorables et aux bilans solides des sociétés. Tout au long de l'exercice, le marché a connu des changements importants, influencés par l'ajustement des politiques monétaires, les développements budgétaires et les dynamiques géopolitiques. La BCE a adopté une politique plus conciliante, baissant son taux de dépôt de 150 pb au total en réaction à un ralentissement de la croissance économique et à une réduction des pressions inflationnistes. Toutefois, l'ampleur de tout assouplissement plus poussé de la politique monétaire est incertaine étant donné l'inflation persistante et la forte expansion budgétaire, signes d'un changement structurel des dynamiques fiscales de l'UE. En dépit de la volatilité du marché, les émetteurs à haut rendement ont fait preuve de résilience par leurs résultats trimestriels, soulignant la solidité des fondamentaux des sociétés dans l'environnement actuel.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements positifs et devancé l'indice. Ces résultats ont largement découlé du positionnement sur les secteurs à rendement plus élevé et d'une sélection stratégique favorable des crédits. Au niveau sectoriel, la surpondération sur les secteurs des banques & courtiers, et des autres valeurs financières a contribué à la performance, tandis que la sous-exposition aux biens d'équipement et aux communications a pesé sur les rendements relatifs. Concernant les émetteurs, les participations dans les sociétés immobilières de haute qualité telles que CPI Property et Aaroundtown Finance ont compté parmi les principales contributions à la performance, tandis que l'exposition à Altice France et Telecom Italia a amoindri les gains. En matière de notations, tous les segments ont terminé à la hausse et ont contribué à générer un alpha.

Les gestionnaires restent prudents face au ralentissement de la croissance et à l'inflation persistante. La confiance en berne du marché et le report des dépenses des ménages augmentent les risques, même si l'Europe reste une région d'investissement relativement intéressante en dépit de son exposition commerciale aux États-Unis. Les secteurs clés, notamment les biens d'équipement et l'automobile, doivent être surveillés de près. Les baisses continues des taux de la BCE viennent soutenir le marché et un ralentissement de la croissance pourrait élargir les spreads de crédit, même si ce n'est pas le scénario de base. Le marché européen à haut rendement reste stable avec une excellente composition en obligations BB et une préférence pour les industries nationales défensives.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN	31 893 373	1,33
Energia Grp Roi Fin, DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	28 130 361	1,17
Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S	27 861 237	1,16
Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S	25 819 922	1,07
Metro Bank Holdings 12,00% VRN 30/04/2029 Reg S	25 401 715	1,06
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	24 394 273	1,01
CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetual)	23 008 676	0,96
Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S	22 851 794	0,95
Allwyn Enter, Finance 7,25% 30/04/2030 Reg S	22 362 083	0,93
EDF 3,375% VRN (Perpetual)	21 466 302	0,89

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	20,93
Luxembourg	13,34
France	11,11
Ireland	9,64
Netherlands	7,92
Germany	6,63
Italy	6,04
Turkey	3,77
Sweden	2,83
Spain	2,72
Greece	2,22
USA	1,44

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	26.06.2000	27.06.2000	8,4 %	8,0 %	24,2 %	22,3 %	4,4 %	216,2 %	213,4 %	4,7 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,4 %	8,0 %	24,2 %	22,3 %	4,4 %	141,8 %	186,5 %	4,8 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	7,5 %	7,0 %	14,4 %	12,9 %	2,7 %	15,9 %	16,1 %	2,1 %
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	05.11.2013	05.11.2013	9,4 %	9,0 %	40,4 %	38,7 %	7,0 %	60,8 %	73,6 %	4,2 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	21.10.2015	21.10.2015	11,3 %	10,8 %	44,6 %	42,0 %	7,6 %	71,6 %	74,4 %	5,8 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	23.02.2009	23.02.2009	8,0 %	7,6 %	25,1 %	22,7 %	4,6 %	241,2 %	293,2 %	7,9 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	10,1 %	9,8 %	34,4 %	33,3 %	6,1 %	108,4 %	131,1 %	5,4 %
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	03.06.2015	03.06.2015	9,4 %	9,1 %	29,0 %	26,7 %	5,2 %	52,9 %	57,8 %	4,4 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	11.09.2024	11.09.2024	-	-	-	-	-	1,9 %	1,3 %	-
Actions A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	8,5 %	8,0 %	24,3 %	22,3 %	4,4 %	208,9 %	295,6 %	5,3 %
Actions A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	10,2 %	9,9 %	19,4 %	17,8 %	3,6 %	73,6 %	108,3 %	2,9 %
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	23.07.2014	23.07.2014	8,4 %	7,8 %	29,4 %	27,4 %	5,3 %	51,4 %	62,9 %	3,9 %
Actions A-MDIST (USD) (hedged)	27.03.2013	27.03.2013	10,2 %	9,8 %	34,2 %	33,3 %	6,1 %	80,1 %	93,5 %	5,0 %
Actions A-MINCOME (EUR)	13.04.2011	13.04.2011	8,4 %	8,0 %	24,2 %	22,3 %	4,4 %	74,9 %	90,2 %	4,1 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18.06.2013	18.06.2013	8,4 %	8,0 %	24,2 %	22,3 %	4,4 %	49,0 %	58,4 %	3,4 %
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	09.04.2014	09.04.2014	9,4 %	8,8 %	31,0 %	29,4 %	5,5 %	54,9 %	66,3 %	4,0 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	8,3 %	7,8 %	29,5 %	27,4 %	5,3 %	52,8 %	57,2 %	4,5 %
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	10,3 %	9,8 %	34,6 %	33,3 %	6,1 %	61,8 %	67,1 %	5,1 %
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24.07.2024	24.07.2024	-	-	-	-	-	2,5 %	2,5 %	-
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	8,1 %	8,0 %	22,4 %	22,3 %	4,1 %	29,5 %	33,4 %	2,9 %
Actions D-MDIST (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,1 %	8,0 %	22,4 %	22,3 %	4,1 %	30,1 %	34,1 %	3,0 %
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	8,2 %	8,0 %	22,7 %	22,3 %	4,2 %	133,1 %	191,1 %	4,5 %

*Indice de comparaison : Merrill Lynch Euro High Yield Index jusqu'au 30.08.2002. BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index jusqu'au 30.06.2008. BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 31.01.2013. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK

Indice de comparaison couvert en SEK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en HKD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to JPY.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Catégorie d'Actions	Rendement total au 30.04.2025**		Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	7,9 %	8,0 %	21,1 %	22,3 %	3,9 %	76,1 %	108,4 %	4,3 %
Actions I-ACC (EUR)	12.08.2013	12.08.2013	9,1 %	8,0 %	28,4 %	22,3 %	5,1 %	58,9 %	56,4 %	4,0 %
Actions I-QDIST (EUR)	26.07.2013	26.07.2013	9,1 %	8,0 %	28,3 %	22,3 %	5,1 %	60,2 %	57,3 %	4,1 %
Actions RY (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	9,2 %	8,0 %	28,5 %	22,3 %	5,1 %	14,0 %	9,7 %	2,5 %
Actions RY-ACC (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	9,1 %	8,0 %	28,6 %	22,3 %	5,2 %	14,1 %	9,7 %	2,6 %
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	9,0 %	8,0 %	27,4 %	22,3 %	5,0 %	54,4 %	54,9 %	3,8 %
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	8,9 %	8,0 %	27,3 %	22,3 %	5,0 %	170,6 %	198,9 %	6,0 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	6,2 %	5,2 %	19,8 %	15,0 %	3,7 %	29,4 %	27,1 %	2,6 %
Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	9,9 %	9,0 %	44,1 %	38,7 %	7,6 %	60,4 %	58,2 %	5,0 %
Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	07.08.2015	07.08.2015	8,6 %	7,6 %	28,4 %	22,7 %	5,1 %	40,8 %	37,5 %	3,6 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	01.04.2015	01.04.2015	10,7 %	9,8 %	37,4 %	33,3 %	6,6 %	69,0 %	67,8 %	5,3 %
Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	15.09.2015	15.09.2015	10,9 %	9,8 %	38,0 %	33,3 %	6,6 %	69,3 %	67,1 %	5,6 %
Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	24.11.2021	24.11.2021	9,1 %	8,0 %	-	-	-	9,9 %	4,8 %	2,8 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	09.02.2022	09.02.2022	10,8 %	9,8 %	-	-	-	18,6 %	15,0 %	5,4 %
Actions Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	9,0 %	8,0 %	27,4 %	22,3 %	5,0 %	68,9 %	68,7 %	4,3 %

*Indice de comparaison : Merrill Lynch Euro High Yield Index jusqu'au 30.08.2002. BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index jusqu'au 30.06.2008. BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR jusqu'au 31.01.2013. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK

Indice de comparaison couvert en SEK : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en HKD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to JPY.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 103 MILLIONS GBP

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité importante, provoquée par le changement anticipé des politiques monétaires, l'inflation persistante et la montée des risques géopolitiques. Les obligations souveraines ont souffert au milieu de l'année 2024, car des données économiques résilientes et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux anticipées. Toutefois, la confiance s'est améliorée car la croissance a ralenti, déclenchant les cycles d'assouplissement des grandes banques centrales, y compris de la Fed américaine, de la BCE et de la Banque d'Angleterre.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, principalement grâce à son positionnement sur la structure temporelle. Les durations en dollars US, en euros et en livres sterling ont été profitables car les rendements des bons du Trésor américain, des obligations d'État allemandes (*Bunds*) et des obligations d'État britanniques (*Gilts*) ont chuté pendant l'exercice. Parallèlement, l'exposition au crédit a augmenté la valeur, le rendement et le portage améliorant fortement la performance. Au niveau des émetteurs, les sociétés immobilières européennes telles que Arountown, CPI Property Group et Heimstaden Bostad ont compté parmi les plus performantes, alors que les sociétés d'utilité publique et d'énergie comme Thames Water, South-West Utilities et Tullow Oil ont pesé sur les gains.

Selon les gestionnaires, les perturbations commerciales provoquées par les droits de douane de la nouvelle administration américaine, ainsi que les mesures de rétorsion éventuelles des pays concernés, représentent un risque important pour la croissance mondiale et devraient maintenir des niveaux de volatilité élevés à court terme. De plus, le risque de récession aux États-Unis a pris de l'ampleur en raison de l'incertitude commerciale et de l'érosion de la confiance des ménages. Dans un tel environnement, les gestionnaires ont allongé la durée globale à 6,6 ans à l'aide de la durée en dollars US et en livres sterling. Concernant les crédits, ils sont prudents et préfèrent être sélectifs sur les segments de marché spécifiques qui leur paraissent les plus convaincants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
US Treasury 4,125% 31/10/2029	9 067 442	8,77
Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033	6 599 353	6,38
UK Treasury 4,134% 04/08/2025	5 045 139	4,88
UK Treasury 0,875% 31/07/2033	4 983 843	4,82
US Treasury 4,125% 15/11/2032	3 779 253	3,65
UK Treasury 4,25% 31/07/2034	3 270 927	3,16
US Treasury 3,50% 15/02/2033	3 254 552	3,15
Brazil 13,924% 01/01/2035	3 176 947	3,07
US Treasury 4,25% 15/11/2034	3 168 977	3,06
KfW 1,822% 15/06/2026 EMTN	3 021 290	2,92

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Gouvernement	82,24
Finance	7,09
Santé	1,86
Matériaux	0,64
Consommation non essentielle	0,58
Fonds de placement ouvert	0,49
Énergie	0,49
Industries	0,29
Immobilier	0,24
Technologies de l'information	0,12

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Indice cumulé*
Actions A (GBP)	12.11.1990	12.11.1990	6,7 %	7,8 %	-0,3 %	8,6 %	-0,1 %	522,4 %	687,2 %	5,4 %
Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	28.09.2016	28.09.2016	5,2 %	8,1 %	-6,0 %	10,8 %	-1,2 %	-3,6 %	18,0 %	0,4 %
Actions A-ACC (GBP)	25.09.2006	25.09.2006	6,8 %	7,8 %	-0,3 %	8,6 %	-0,1 %	84,5 %	95,0 %	3,3 %
Actions A-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	7,2 %	8,1 %	1,6 %	10,8 %	0,3 %	6,1 %	7,0 %	0,6 %
Actions A-ACC (USD)	10.02.2021	10.02.2021	13,8 %	15,0 %	-	-	-	-10,6 %	-3,1 %	-2,6 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	5,1 %	8,1 %	-6,2 %	10,8 %	-1,3 %	4,1 %	7,0 %	0,4 %
Actions A-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	6,8 %	7,8 %	-	-	-	-6,6 %	1,4 %	-1,6 %
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	7,2 %	8,1 %	-	-	-	-5,5 %	2,5 %	-1,4 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	13,8 %	15,0 %	-	-	-	-11,7 %	-3,9 %	-2,9 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	4,5 %	8,1 %	-8,8 %	10,8 %	-1,8 %	-1,5 %	7,0 %	-0,2 %
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	4,5 %	8,1 %	-8,9 %	10,8 %	-1,8 %	-1,5 %	7,0 %	-0,2 %
Actions I (GBP)	08.04.2020	08.04.2020	7,7 %	7,8 %	4,1 %	8,6 %	0,8 %	7,5 %	11,5 %	1,4 %
Actions I-ACC (USD)	23.08.2023	23.08.2023	14,9 %	15,0 %	-	-	-	18,8 %	19,2 %	10,7 %
Actions Y (GBP)	17.04.2013	17.04.2013	7,5 %	7,8 %	3,0 %	8,6 %	0,6 %	35,9 %	32,1 %	2,6 %
Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	5,8 %	8,1 %	-3,0 %	10,8 %	-0,6 %	10,4 %	7,0 %	1,1 %
Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	7,7 %	15,0 %	5,2 %	15,0 %	1,0 %	32,1 %	9,1 %	3,1 %
Actions Y-ACC (GBP)	15.09.2015	15.09.2015	7,5 %	7,8 %	2,9 %	8,6 %	0,6 %	25,4 %	20,9 %	2,4 %
Actions Y-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	7,9 %	8,1 %	5,0 %	10,8 %	1,0 %	12,2 %	7,0 %	1,3 %
Actions Y-ACC (USD)	24.02.2021	24.02.2021	14,6 %	15,0 %	-	-	-	-9,3 %	-3,9 %	-2,3 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	16.02.2016	16.02.2016	5,9 %	8,1 %	-3,1 %	10,8 %	-0,6 %	10,2 %	7,0 %	1,1 %
Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	7,6 %	7,8 %	-	-	-	-4,0 %	1,4 %	-1,0 %
Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	7,9 %	8,1 %	-	-	-	-3,0 %	2,5 %	-0,7 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	14,6 %	15,0 %	-	-	-	-9,3 %	-3,9 %	-2,3 %

*Indice de comparaison : FTSE A UK Gilts All Stocks Index jusqu'au 28.02.2002. ICE BofA Sterling Large Cap Index jusqu'au 16.02.2016. LIBOR GBP à 3 mois jusqu'au 31.12.2018. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q880 Custom Index Hedged to GBP.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 797 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés obligataires mondiaux ont été affectés par la volatilité, mais ils ont fini par générer des rendements positifs. Les grandes banques centrales se sont orientées vers une politique monétaire plus conciliante, reflétant les progrès continus vers la désinflation. Les droits de douane imposés par l'administration Trump en 2025 ont suscité des craintes de récession aux États-Unis et d'inflation élevée. L'Europe a augmenté ses dépenses de défense tandis que les obligations d'État britanniques (*Giltts*) ont souffert d'une hausse des coûts d'emprunt. Dans l'arène du crédit, les spreads de crédit « investment grade » se sont élargis brutalement aux États-Unis, mais ils n'ont pratiquement pas changé en Europe et au R.-U.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a affiché des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison. Le positionnement sur la structure temporelle s'est avéré le plus profitable, tandis que la stratégie de crédit et les revenus des coupons ont tous deux affaibli les rendements. Les positions longues en durée sur le dollar US et la durée en euros du Compartiment ont soutenu la performance, car les rendements des obligations souveraines de ces deux régions ont chuté pendant l'exercice. Les positions courtes en durée du Compartiment sur le yen japonais ont également stimulé les rendements. Du point de vue sectoriel, l'allocation surpondérée sur les sociétés financières de haute qualité a été positive pour la performance, tandis que la sous-exposition sur la créance quasi-souveraine a pesé sur les rendements. De plus, la sous-pondération sur les obligations gouvernementales chinoises a pesé sur les gains, et une petite orientation sur les marchés obligataires de l'Europe périphérique a également limité les rendements.

Selon les gestionnaires, la croissance économique des États-Unis devrait ralentir en 2025, l'étendue de ce ralentissement dépendant largement de la réaction des sociétés américaines aux droits de douane. D'après eux, les droits de douane américains sont susceptibles d'affecter la confiance des ménages et de réduire la demande de main-d'œuvre des sociétés à cause de l'incertitude accrue. Concernant la croissance des États-Unis, le scénario de base défend la possibilité de baisses agressives des taux de la Fed américaine. Par conséquent, les gestionnaires maintiennent leur position longue en durée sur le dollar US, la livre sterling et l'euro, tout en détenant des positions courtes sur les marchés obligataires japonais. Dans l'arène du crédit, les gestionnaires sont toujours défensifs et disposent d'une capacité excédentaire pour renforcer fortement le risque de crédit du portefeuille si les valorisations soutiennent davantage leur vision du contexte économique.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Germany 2,60% 15/08/2034	120 150 236	6,69
US Treasury 4,25% 15/11/2034	110 592 996	6,15
US Treasury 4,875% 31/10/2028	83 723 091	4,66
US Treasury 4,25% 31/01/2030	83 062 469	4,62
UK Treasury 0,875% 31/07/2033	71 325 676	3,97
Germany 2,20% 15/02/2034	68 586 751	3,82
US Treasury 5,00% 31/10/2025	65 988 077	3,67
US Treasury 4,375% 31/01/2032	54 663 484	3,04
Germany 2,50% 11/10/2029	54 339 923	3,02
China 2,80% 15/11/2032	46 781 264	2,60

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	54,31
Germany	19,52
UK	7,46
Ireland	5,93
China	4,76
Japan	1,94
Korea	1,74
Mexico	1,53
France	1,50
Norway	1,25
Canada	0,99
Netherlands	0,98

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	8,1 %	8,8 %	-9,2 %	-5,8 %	-1,9 %	238,0 %	412,1 %	3,6 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	8,1 %	8,8 %	-9,2 %	-5,8 %	-1,9 %	35,8 %	50,9 %	1,7 %
Actions A-ACC (USD) (hedged)	12.04.2023	12.04.2023	6,7 %	7,4 %	-	-	-	7,0 %	9,7 %	3,4 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10.03.2008	10.03.2008	4,8 %	5,5 %	-9,9 %	-6,7 %	-2,1 %	33,8 %	42,8 %	1,7 %
B1-Actions ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	0,8 %	2,4 %	-	-	-	-1,1 %	1,1 %	-0,8 %
Actions I-ACC (USD)	23.01.2017	23.01.2017	8,8 %	8,8 %	-6,6 %	-5,8 %	-1,4 %	11,7 %	7,3 %	1,3 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	20.05.2019	20.05.2019	5,4 %	5,5 %	-7,4 %	-6,7 %	-1,5 %	0,2 %	-1,8 %	0,0 %
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	-	5,5 %	5,9 %	-
Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	28.02.2024	28.02.2024	7,1 %	6,5 %	-	-	-	6,2 %	5,7 %	5,2 %
Actions Y-ACC (USD)	18.03.2013	18.03.2013	8,5 %	8,8 %	-7,4 %	-5,8 %	-1,5 %	7,1 %	7,9 %	0,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.01.2021	29.01.2021	5,1 %	5,5 %	-	-	-	-9,8 %	-7,7 %	-2,4 %

*Indice de comparaison : CitiGroup World Bond Index jusqu'au 31.08.1995. CitiGroup World Government Bond Index jusqu'au 28.08.1997. CitiGroup G7 Index jusqu'au 31.05.2000. CitiGroup World Government Bond Index jusqu'au 30.06.2003. Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS jusqu'au 31.08.2016. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index. Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 371 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés obligataires mondiaux ont été affectés par la volatilité, mais ils ont fini par générer des rendements positifs. Les grandes banques centrales se sont orientées vers une politique monétaire plus conciliante, reflétant les progrès continus vers la désinflation. Les droits de douane imposés par l'administration Trump en 2025 ont suscité des craintes de récession aux États-Unis et d'inflation élevée. L'Europe a augmenté ses dépenses de défense et les obligations gouvernementales britanniques (*Gilt*) ont souffert d'une hausse des coûts d'emprunt. Dans l'arène du crédit, les spreads de crédit « investment grade » se sont élargis brutalement aux États-Unis, mais ils n'ont pratiquement pas changé en Europe et au R.-U.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs et a affiché des résultats similaires à l'indice. Les revenus des coupons et le positionnement, résultant d'une sélection favorable des crédits, ont augmenté les gains. Au niveau sectoriel, l'exposition sur les titres quasi-souverains, les autres valeurs financières, et les titres ABS/MBS ont fortement augmenté valeur, tandis que les participations dans les sociétés de consommation non cyclique et d'utilité publique ont affaibli les rendements. Au niveau des émetteurs, les allocations surpondérées sur Annington Funding et CPI Property Group ont le plus profité à la performance, tandis que l'exposition à Thames Water s'est avérée la plus préjudiciable. En matière de durée, une position surpondérée sur la livre sterling et une sous-exposition sur le yen japonais ont été les plus profitables, mais les sous-pondérations sur les dollars américain et canadien ont limité les gains.

D'après les gestionnaires, les décisions prises aux États-Unis en matière de consommation et d'embauche font l'objet de nombreuses incertitudes car la politique des droits de douane du pays est néfaste à la croissance et à la stabilité du marché. En conséquence, ils restent prudents ; ils maintiennent des taux et des positions de crédit neutralisés, et cherchent à réduire le bêta de crédit car les perspectives de hausse sont limitées. Leur approche de la durée reste provisoire étant donné les fluctuations constantes des marchés dans le cadre des répercussions potentielles des droits de douane. Au vu de la nature inhabituelle des politiques commerciales de Donald Trump, les gestionnaires estiment que les possibilités cohérentes de générer de l'alpha dans ce domaine sont limitées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
MassMutual Global Fu, II 3,75% 19/01/2030 GMTN	5 974 424	1,61
Deutsche Bank 8,75% 15/06/2030	5 375 691	1,45
Brambles USA 3,625% 02/04/2033 EMTN	5 169 309	1,39
Westfield Stratford City Fin, 1,642% 04/08/2026	4 699 397	1,27
Zurich Fin, Ireland II 5,50% VRN 23/04/2055 EMTN	4 592 136	1,24
BFCM Paris 5,538% 22/01/2030 Reg S	4 185 151	1,13
National Australia 2,50% 29/01/2031 EMTN	4 118 107	1,11
Arcadis 4,875% 28/02/2028	3 984 996	1,07
Co-Operative Bank Holdings 5,579% VRN 19/09/2028	3 883 859	1,05
SSE 3,74% VRN (Perpetual)	3 788 014	1,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	28,15
USA	25,16
Ireland	11,33
France	7,84
Netherlands	7,04
Germany	4,15
Luxembourg	3,23
Korea	2,30
Italy	2,29
Spain	1,20
Greece	0,80
Switzerland	0,70

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	14.06.2023	14.06.2023	9,2 %	9,2 %	-	-	-	13,2 %	12,8 %	6,8 %
Actions A-ACC (EUR)	09.05.2012	09.05.2012	2,2 %	2,8 %	-3,7 %	0,7 %	-0,7 %	41,2 %	53,2 %	2,7 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.05.2012	09.05.2012	5,5 %	6,0 %	-6,6 %	-2,9 %	-1,3 %	14,0 %	25,0 %	1,0 %
Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	24.04.2019	24.04.2019	5,2 %	5,6 %	-5,3 %	-2,5 %	-1,1 %	-2,9 %	2,3 %	-0,5 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10.06.2020	10.06.2020	6,0 %	6,0 %	-	-	-	-6,5 %	-5,2 %	-1,4 %
Actions Y-ACC (USD)	08.09.2010	08.09.2010	9,0 %	9,2 %	1,8 %	4,6 %	0,4 %	41,0 %	48,7 %	2,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.09.2010	08.09.2010	5,8 %	6,0 %	-4,7 %	-2,9 %	-1,0 %	29,5 %	36,2 %	1,8 %

*Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en SEK : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged SEK.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 186 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés mondiaux des obligations à haut rendement ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité élevée découlant d'un changement anticipé des politiques monétaires, d'une inflation incertaine et des tensions géopolitiques. Les marchés asiatiques à haut rendement ont surpassé leurs homologues américains et européens. À la fin de l'année 2024, un ralentissement des indicateurs macroéconomiques a déclenché un assouplissement synchronisé des grandes banques centrales, à savoir la Fed, la BCE et la Banque d'Angleterre. Toutefois, une progression de l'inflation a calmé les espoirs d'assouplissement plus poussé. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques ont pris de l'ampleur, les droits de douane américains imposés au Canada, au Mexique et aux importations industrielles chinoises accentuant les tensions commerciales et déclenchant des mesures de rétorsion. Les droits de douane dévoilés le 2 avril, le « Jour de la Libération », ont accentué les flux de capitaux vers les valeurs refuges, stimulant la demande en titres souverains de base. Les spreads de crédit des titres de sociétés se sont élargis dans le cadre d'une hausse de la prime de risque, et les obligations « investment grade » et à haut rendement ont généré des gains modestes, tout en étant devancées par les titres souverains dans le cadre d'une chute de l'appétit pour le risque.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. Sa stratégie de crédit et son positionnement sur la structure temporelle ont affaibli la performance relative ; toutefois, les revenus des coupons ont augmenté, générant une certaine valeur. Au niveau sectoriel, une surpondération sur l'énergie — principalement à cause de l'exposition à Vital Energy et Petrofac — et une sous-pondération sur les biens de consommation ont pesé sur les rendements. En revanche, une allocation sous-pondérée sur la société de transports brésilienne à faible notation, Azul Secured Finance, a été favorable aux résultats. En termes de notations, les positions dans toutes les catégories de notation ont limité les gains relatifs.

Sur le marché mondial des titres à revenu fixe et à haut rendement, l'idée de l'exceptionnalisme américain s'est effacée face aux risques extrêmement négatifs pour la croissance mondiale qu'entraînent les droits de douane. En conséquence, les investisseurs ont commencé un processus de diversification pour éviter les actifs américains, provoquant un vaste élargissement des spreads par rapport à leur fourchette de négociation récente. Cela étant dit, les gestionnaires maintiennent une position neutre sur cette catégorie d'actifs.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	3 022 532	1,63
CPI Property Group 7,00% 07/05/2029 EMTN	2 131 004	1,15
Bellis Acquisition 8,125% 14/05/2030 Reg S	2 119 675	1,14
Windstream Services 8,25% 01/10/2031 144A	1 900 551	1,02
Fortune Star BVI 8,50% 19/05/2028	1 781 308	0,96
BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN	1 715 184	0,92
Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035	1 612 307	0,87
Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetual)	1 604 522	0,86
Vivion Investments 6,50% 31/08/2028 EMTN	1 602 643	0,86
Akbank TAS 7,498% 20/01/2030 Reg S	1 393 301	0,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	28,56
Luxembourg	10,43
UK	9,67
Cayman Islands	5,59
Ireland	3,84
France	2,93
Canada	2,85
Netherlands	2,66
Turkey	2,66
Mexico	2,17
Virgin Islands (British)	2,07
Germany	1,91

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	05.03.2012	05.03.2012	6,2 %	9,4 %	19,7 %	30,6 %	3,7 %	63,3 %	99,2 %	3,8 %
Actions A (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	4,5 %	7,6 %	10,8 %	19,5 %	2,1 %	35,1 %	62,3 %	2,3 %
Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	13.10.2014	13.10.2014	5,5 %	8,6 %	25,2 %	35,5 %	4,6 %	28,7 %	52,0 %	2,4 %
Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	4,4 %	7,6 %	10,6 %	19,5 %	2,0 %	34,0 %	62,3 %	2,2 %
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-0,4 %	2,9 %	13,0 %	25,8 %	2,5 %	72,5 %	123,0 %	4,3 %
Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	4,0 %	7,6 %	8,3 %	19,5 %	1,6 %	27,1 %	62,3 %	1,8 %
Actions I (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	5,2 %	7,6 %	14,2 %	19,5 %	2,7 %	49,0 %	62,3 %	3,1 %
Actions I-ACC (USD)	14.03.2018	14.03.2018	6,8 %	9,4 %	23,6 %	30,6 %	4,3 %	21,7 %	33,0 %	2,8 %
Actions W-ACC (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	0,1 %	2,6 %	-	-	-	3,4 %	8,9 %	1,0 %
Actions W-MDIST (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	0,0 %	2,6 %	-	-	-	3,6 %	8,9 %	1,0 %
Actions Y-ACC (USD)	24.04.2017	24.04.2017	6,8 %	9,4 %	22,9 %	30,6 %	4,2 %	25,6 %	38,1 %	2,9 %
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	6,7 %	9,4 %	-	-	-	5,2 %	10,9 %	1,6 %
Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	05.03.2012	05.03.2012	5,0 %	7,6 %	13,3 %	19,5 %	2,5 %	43,3 %	62,3 %	2,8 %

*Indice de comparaison : ICE BofA Q788 Custom Index.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CZK : ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to CZK.

Indice de comparaison couvert en USD : ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to USD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 81 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Le marché mondial des obligations hybrides a généré des rendements positifs et en dépit de la volatilité résultant du changement de politique monétaire, de l'inflation incertaine et des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont affiché de bons résultats dans le cadre d'une quête de valeurs refuges, tandis que les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques ont souffert des craintes soulevées par la politique budgétaire et l'inflation. Les grandes banques centrales ont mis en œuvre un assouplissement synchronisé fin 2024, même si une hausse de l'inflation a tempéré les attentes. Les risques géopolitiques ont pris de l'ampleur au début de l'année 2025, les droits de douane américains ayant déclenché des tensions commerciales et une fuite vers les valeurs refuges. Les spreads de crédit des sociétés se sont élargis, les obligations « investment grade » et à haut rendement étant devancées par les titres souverains dans le cadre d'un recul de l'appétit pour le risque.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a enregistré des rendements positifs et devancé l'indice, principalement grâce à une stratégie favorable sur les crédits et à un positionnement efficace sur la structure temporelle. Au niveau sectoriel, une allocation surpondérée sur les banques et courtiers a apporté une contribution favorable, en grande partie grâce à l'exposition aux banques européennes de haute qualité comme KBC Group, Barclays et ABN AMRO Bank. En revanche, une sous-pondération sur l'assurance et les autres valeurs financières a pesé sur les gains, l'allocation réduite sur le Crédit Agricole et Arountown SA ayant nui à la performance. En matière de notations, une surpondération sur les obligations AAA et BB a augmenté la valeur, renforçant encore la performance globale du Compartiment.

Le gestionnaire maintient une sous-pondération sur l'univers des obligations de sociétés hybrides, car les perspectives de compression substantielle sont limitées après la reprise. Toutefois, nous apprécions toujours les obligations AT1 remboursables à court terme, car il est très probable qu'elles soient rachetées. En outre, la modification récente par Moody's de sa méthodologie de notation des titres de sociétés hybrides a également représenté un changement clé pour ce secteur. Cette modification a clairement amélioré l'attrait du financement par des titres de société hybrides aux États-Unis et a donc augmenté l'émission dans cet univers. La combinaison des besoins élevés en investissements et de la modification de la méthodologie de notation a déjà affecté ce segment.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Germany 2,90% 18/06/2026	8 740 739	10,85
Barclays Bank 7,125% VRN (Perpetual)	6 879 785	8,54
Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetual)	3 265 037	4,05
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetual)	3 048 370	3,78
HSBC Holdings 7,625% 17/05/2032	2 980 165	3,70
HSBC Bank 5,844% VRN (Perpetual)	2 562 404	3,18
ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetual)	2 331 947	2,89
Bank Leumi Le-Israel 3,275% VRN 29/01/2031	2 035 419	2,53
Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetual) Reg S	1 948 509	2,42
KBC Group 6,25% VRN (Perpetual)	1 832 778	2,27

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	24,74
Germany	15,99
Netherlands	13,66
France	11,38
Ireland	7,33
Israel	4,62
Spain	3,85
Belgium	3,51
USA	3,15
Austria	2,78
Switzerland	2,28
Greece	2,13

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y (USD)	21.09.2015	21.09.2015	12,9 %	12,0 %	26,7 %	24,4 %	4,8 %	47,8 %	52,1 %	4,1 %
Actions A (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	5,7 %	5,4 %	-	-	-	14,9 %	16,2 %	3,0 %
Actions A-ACC (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	5,7 %	5,4 %	-	-	-	14,6 %	16,2 %	2,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	22.07.2020	22.07.2020	8,5 %	8,1 %	-	-	-	10,6 %	11,9 %	2,1 %
Actions I (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	6,5 %	5,4 %	23,2 %	19,9 %	4,3 %	48,5 %	49,8 %	4,2 %
Actions Y-ACC (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	6,3 %	5,4 %	22,1 %	19,9 %	4,1 %	47,4 %	49,8 %	4,1 %
Actions Y-ACC (USD) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	10,8 %	9,9 %	30,7 %	28,9 %	5,5 %	69,2 %	74,7 %	5,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	9,0 %	8,1 %	20,8 %	18,4 %	3,8 %	40,8 %	44,6 %	3,6 %
Actions Y (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	6,2 %	5,4 %	22,0 %	19,9 %	4,1 %	45,7 %	49,8 %	4,0 %
Actions Y (EUR) (hedged)	21.09.2015	21.09.2015	9,0 %	8,1 %	20,8 %	18,4 %	3,9 %	41,1 %	44,6 %	3,6 %

*Indice de comparaison : 50 % ICE BofA Contingent Capital Index ; 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index.

Indice de comparaison couvert en USD : 50 % ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to USD ; 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en EUR : 50 % ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR ; 50 % ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 065 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité importante, provoquée par le changement anticipé des politiques monétaires, l'inflation persistante et la montée des risques géopolitiques. Les obligations souveraines ont souffert au milieu de l'année 2024 car des données économiques résilientes et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux anticipées. Toutefois, la confiance s'est améliorée car la croissance a ralenti, déclenchant les cycles d'assouplissement des grandes banques centrales, y compris de la Fed américaine, de la BCE et de la Banque d'Angleterre. En revanche, les marchés du crédit sont toujours solides et ont généré une performance positive grâce à des rendements plus élevés, en dépit d'un léger élargissement des spreads dans toutes les régions.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des résultats positifs, l'exposition aux crédits et le positionnement sur la structure temporelle ayant contribué aux rendements. En matière de crédit, les sociétés financières telles que Intesa Sanpaolo et OSB Group ont compté parmi les plus performantes. L'allocation sur CPI Property Group, une société immobilière basée en République tchèque, a également augmenté les rendements. En revanche, les participations dans les sociétés américaines Olin, SM Energy et Goldman Sachs ont ralenti les gains. Parallèlement, le positionnement sur la structure temporelle a augmenté les rendements. Les positions en duration sur le dollar US et l'euro ont augmenté la valeur car les rendements des obligations souveraines, notamment les bons du Trésor américain et les obligations d'État allemandes (*Bunds*), ont glissé pendant l'exercice.

Selon les gestionnaires, les perturbations commerciales provoquées par les droits de douane de l'administration américaine, ainsi que les mesures de rétorsion potentielles des pays concernés, représentent un risque important pour la croissance mondiale et devraient maintenir des niveaux de volatilité élevés à court terme. Dans un tel climat, les gestionnaires restent concentrés sur la sélection des titres et les opportunités liées à l'alpha. Ils ont profité de la reprise récente des spreads pour prélever des bénéfices et diminuer l'exposition sur les obligations à haut rendement américaines et le crédit titrisé. Parallèlement, ils ont accentué avec discernement l'allocation sur la créance des marchés émergents au vu de l'attrait de leurs rendements et de la stabilité de leurs fondamentaux. Au cours de l'exercice annuel, les gestionnaires ont maintenu la duration du Compartiment à 6,4 ans.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Germany 2,80% 12/06/2025	48 573 190	2,35
Sumi Trust Bank 4,70% 13/03/2030 Reg S	20 061 745	0,97
LVMH 3,00% 07/03/2032 EMTN	17 349 869	0,84
BNP Paribas 3,979% VRN 06/05/2036 EMTN	15 890 645	0,77
Turkcell Iletisim Hizm, 7,65% 24/01/2032 Reg S	15 484 602	0,75
Morgan Stanley 4,994% VRN 12/04/2029	15 153 841	0,73
Goldman Sachs Group 5,734% VRN 28/01/2056	15 113 655	0,73
NatWest Group 5,642% VRN 17/10/2034 EMTN	14 290 245	0,69
alstria office 5,50% 20/03/2031	14 139 518	0,68
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	13 906 101	0,67

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	18,92
UK	13,43
Ireland	11,65
France	6,51
Germany	6,02
Luxembourg	4,28
Netherlands	4,11
Spain	3,36
Italy	2,63
Turkey	2,56
Japan	2,30
Canada	2,14

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	09.04.2013	09.04.2013	8,6 %	16,8 %	3,2 %	38,3 %	2,7 %	
Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	6,8 %	7,8 %	1,5 %	11,7 %	1,1 %	
Actions A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	2,2 %	-	-	8,0 %	4,1 %	
Actions A-ACC (CZK) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	7,7 %	22,3 %	4,1 %	21,3 %	2,6 %	
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	6,6 %	7,5 %	1,5 %	18,4 %	1,4 %	
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	09.05.2018	09.05.2018	7,8 %	12,4 %	2,4 %	15,4 %	2,1 %	
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	23.02.2022	23.02.2022	6,1 %	-	-	3,2 %	1,0 %	
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	8,5 %	16,9 %	3,2 %	17,7 %	3,3 %	
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10.04.2024	10.04.2024	7,6 %	-	-	6,9 %	6,6 %	
Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	27.11.2024	27.11.2024	-	-	-	1,4 %	-	
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	27.11.2024	27.11.2024	-	-	-	0,8 %	-	
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	11.12.2024	11.12.2024	-	-	-	0,6 %	-	
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	28.08.2024	28.08.2024	-	-	-	-0,3 %	-	
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	27.11.2024	27.11.2024	-	-	-	0,8 %	-	
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	14.08.2024	14.08.2024	-	-	-	2,0 %	-	
Actions A-MDIST (USD)	09.04.2013	09.04.2013	8,5 %	16,8 %	3,2 %	38,2 %	2,7 %	
Actions A-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	2,2 %	-	-	9,5 %	5,0 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD)	09.04.2013	09.04.2013	8,5 %	16,8 %	3,2 %	38,8 %	2,8 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	10.01.2014	10.01.2014	8,5 %	16,8 %	3,2 %	40,9 %	3,1 %	
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	12.09.2016	12.09.2016	7,5 %	13,6 %	2,6 %	20,7 %	2,2 %	
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	14.08.2024	14.08.2024	-	-	-	2,0 %	-	
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	2,2 %	-	-	8,0 %	4,1 %	
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	6,7 %	7,9 %	1,5 %	18,9 %	1,4 %	
Actions B-ACC (USD)	12.10.2022	12.10.2022	7,4 %	-	-	18,3 %	6,8 %	
Actions B-MCDIST (G) (USD)	12.10.2022	12.10.2022	7,4 %	-	-	18,3 %	6,8 %	
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24.07.2024	24.07.2024	-	-	-	0,4 %	-	
B1-Actions ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	1,3 %	-	-	3,4 %	2,6 %	
B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	5,7 %	-	-	5,0 %	3,9 %	

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	
B1-Actions MINCOME (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	1,1 %	-	-	2,9 %	2,3 %	
B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	24.01.2024	24.01.2024	5,7 %	-	-	5,0 %	3,9 %	
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	26.02.2025	26.02.2025	-	-	-	-0,9 %	-	
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	26.02.2025	26.02.2025	-	-	-	-0,9 %	-	
Actions E-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	1,6 %	-	-	8,3 %	4,3 %	
Actions E-QINCOME (G) (USD)	12.01.2015	12.01.2015	7,9 %	13,4 %	2,5 %	25,6 %	2,2 %	
Actions E-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	1,5 %	-	-	6,7 %	3,5 %	
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	09.04.2013	09.04.2013	6,1 %	4,8 %	1,0 %	10,6 %	0,8 %	
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.10.2014	08.10.2014	7,3 %	10,8 %	2,1 %	18,4 %	1,6 %	
Actions Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,0 %	-	-	7,2 %	2,1 %	

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 575 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une période volatile car les principales banques centrales ont adopté une politique monétaire plus conciliante, la Fed américaine entamant son cycle d'assouplissement en septembre 2024. Parallèlement, les tensions géopolitiques et l'incertitude politique ont encore affecté les projections de la croissance économique mondiale. Une inflation élevée et les droits de douane imposés par l'administration Trump en 2025 ont suscité des craintes de récession aux États-Unis. En matière de données économiques, les chiffres de l'inflation étaient redescendus à 2,2 % dans la zone euro et à 2,4 % aux États-Unis en mars 2025. Dans un tel contexte, les *breakevens* mondiaux ont chuté sur les grands marchés, tandis que les rendements réels ont augmenté en Europe et au R.-U.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. Le Compartiment maintient une position longue sur les rendements réels américains, britanniques et européens étant donné le ralentissement anticipé de la croissance économique mondiale. Les fluctuations des rendements réels ont varié sur les principaux marchés, les États-Unis enregistrant les chutes les plus importantes, ce qui a profité à l'orientation du Compartiment sur les rendements réels américains. En revanche, l'augmentation des rendements réels britanniques et européens a entraîné des pertes. Les *breakevens* d'inflation se sont avérés instables et ont chuté dans les grandes régions, ce qui a globalement affecté le positionnement du Compartiment sur les *breakevens* britanniques par le biais d'un modèle quantitatif. Toutefois, la position longue entre les marchés sur les titres américains à 30 ans indexés sur l'inflation contre une position courte sur les titres européens à 30 ans indexés sur l'inflation a amélioré les gains, car les titres américains se sont élargis par rapport aux *breakevens* européens.

L'inflation récente reste stable, mais certains se sont inquiétés car les chiffres actuels ne reflètent pas complètement les conséquences des droits de douane introduits en avril. Le risque d'une inflation à long terme résultant des droits de douane américains devrait augmenter en dépit des phénomènes de compensation de la chute des prix de l'énergie. Nous maintenons notre stratégie de marché croisé, avec une position longue sur les États-Unis et courte sur l'inflation prévisionnelle à long terme de l'Europe. Les raisons d'adopter une durée longue en termes réels sont très nombreuses. Le ralentissement des États-Unis est aggravé par les incertitudes macroéconomiques et géopolitiques provoquées par les droits de douane. La croissance économique en Europe et au R.-U. est affectée par la possibilité d'une récession américaine et des droits de douane sur les produits européens. Les opérations de durée des taux réels à long terme, qui profitent d'une croissance ralentie, sont privilégiées.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625% 15/10/2029	77 154 983	13,42
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	49 290 441	8,57
France 0,10% 01/03/2029	45 907 477	7,99
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125% 15/01/2033	34 005 212	5,92
UK Treasury Inflation Linked 0,75% 22/11/2033	26 581 645	4,62
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25% 15/07/2029	25 186 034	4,38
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625% 15/07/2032	21 145 040	3,68
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2030	20 196 483	3,51
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/07/2031	19 988 332	3,48
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125% 15/01/2031	17 614 515	3,06

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	56,90
UK	13,83
France	10,13
Germany	5,10
Italy	5,02
Spain	1,96
Sweden	1,81
Canada	1,22
Japan	0,98
Australia	0,47
Ireland	0,11

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	29.05.2008	29.05.2008	8,1 %	9,2 %	10,2 %	15,6 %	2,0 %	19,2 %	33,8 %	1,0 %
Actions A (GBP) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	5,9 %	6,9 %	10,5 %	15,5 %	2,0 %	45,9 %	58,1 %	2,3 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	4,2 %	5,3 %	4,3 %	9,1 %	0,8 %	24,3 %	37,8 %	1,3 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	22.12.2021	22.12.2021	7,0 %	7,8 %	-	-	-	11,4 %	15,4 %	3,3 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	4,1 %	5,3 %	3,6 %	9,1 %	0,7 %	20,5 %	37,8 %	1,1 %
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	8,4 %	9,2 %	11,8 %	15,6 %	2,3 %	9,4 %	17,8 %	0,7 %
Actions I (GBP) (hedged)	13.07.2022	13.07.2022	6,3 %	6,9 %	-	-	-	5,9 %	7,8 %	2,1 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	23.10.2019	23.10.2019	4,6 %	5,3 %	6,1 %	9,1 %	1,2 %	6,1 %	9,2 %	1,1 %
Actions X-ACC (GBP) (hedged)	15.01.2020	15.01.2020	6,6 %	6,9 %	14,0 %	15,5 %	2,7 %	13,8 %	15,5 %	2,5 %
Actions Y (GBP) (hedged)	14.10.2008	29.05.2008	6,2 %	6,9 %	11,5 %	15,5 %	2,2 %	45,5 %	58,1 %	2,2 %
Actions Y-ACC (USD)	12.06.2013	12.06.2013	8,3 %	9,2 %	11,2 %	15,6 %	2,2 %	9,1 %	19,4 %	0,7 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	29.05.2008	29.05.2008	4,6 %	5,3 %	5,4 %	9,1 %	1,1 %	28,1 %	37,8 %	1,5 %

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Global Inflation Government Inflation Linked Bond Index jusqu'au 29.01.2010. Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked jusqu'au 07.03.2011. Depuis cette date, l'indice est BC World Government Inflation-Linked 1 to 10 year Index.

Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en PLN : Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to PLN.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 159 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité importante, provoquée par le changement anticipé des politiques monétaires, l'inflation persistante et la montée des risques géopolitiques. Les obligations souveraines ont souffert au milieu de l'année 2024 car des données économiques résilientes et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux anticipées. Toutefois, la confiance s'est améliorée car la croissance a ralenti, déclenchant les cycles d'assouplissement des grandes banques centrales, y compris de la Fed américaine, de la BCE et de la Banque d'Angleterre.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, essentiellement grâce à son exposition au crédit. Au niveau sectoriel, l'allocation sur la finance, l'immobilier et la consommation a contribué aux rendements. Concernant les émetteurs, CPI Property Group, AA Bond Co et OSB Group ont affiché certaines des meilleures performances, tandis que SM Energy, Celanese US Holdings et ZF Europe Finance ont pesé sur les gains. Parallèlement, le positionnement sur la structure temporelle a augmenté les rendements. Les positions en duration sur le dollar US et l'euro et la livre sterling ont augmenté la valeur, car les rendements des obligations souveraines, notamment les bons du Trésor américain, les obligations d'État allemandes (*Bunds*) et les obligations d'État britanniques (*Gilts*), ont glissé pendant l'exercice.

Selon les gestionnaires, les perturbations commerciales provoquées par les droits de douane de la nouvelle administration américaine, et les mesures de rétorsion potentielles des pays concernés, représentent un risque important pour la croissance mondiale et devraient maintenir des niveaux de volatilité élevés à court terme. Dans un tel climat, les gestionnaires restent concentrés sur la sélection des titres et les opportunités liées à l'alpha. Ils ont profité de la reprise récente des spreads pour prélever des bénéfices et diminuer l'exposition sur les obligations à haut rendement et le crédit titrisé. Parallèlement, ils ont accentué avec discernement l'allocation sur la créance des marchés émergents au vu de l'attrait de leurs rendements et de la stabilité de leurs fondamentaux. Au cours de l'exercice annuel, les gestionnaires ont maintenu la duration du Compartiment à 2,2 ans.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
RCI Banque 3,875% 30/09/2030 EMTN	11 927 858	1,03
Co-Operative Bank Holdings 6,00% VRN 06/04/2027	11 488 796	0,99
AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN	11 413 478	0,99
LVMH 2,625% 07/03/2029 EMTN	11 262 479	0,97
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	10 837 363	0,94
Abertis Infra. Fin, 3,375% 27/11/2026 EMTN	10 721 282	0,93
Sumi Trust Bank 4,45% 10/09/2027 Reg S	10 087 644	0,87
Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S	9 943 133	0,86
General Mills 6,80% 01/10/2027	9 883 851	0,85
BNP Paribas 2,88% VRN 06/05/2030 EMTN	9 790 539	0,85

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	21,02
Ireland	13,59
UK	12,37
France	5,01
Luxembourg	4,66
Netherlands	4,18
Japan	3,98
Germany	3,21
Spain	2,78
Turkey	2,32
Canada	2,24
Italy	1,88

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	25.11.2008	25.11.2008	6,9 %	21,7 %	4,0 %	36,7 %	1,9 %
Actions A-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	0,7 %	17,3 %	3,2 %	22,9 %	1,6 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	-	-	-	0,9 %	-
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	5,2 %	12,7 %	2,4 %	8,2 %	1,1 %
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	-	-	-	1,6 %	-
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	-	-	-	1,4 %	-
Actions A-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	6,9 %	-	-	18,1 %	7,1 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	23.11.2022	23.11.2022	0,6 %	-	-	7,8 %	3,1 %
Actions A-MCDIST (G) (GBP)	23.11.2022	23.11.2022	0,2 %	-	-	6,5 %	2,6 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.11.2022	23.11.2022	6,0 %	-	-	17,1 %	6,7 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD)	23.11.2022	23.11.2022	2,3 %	-	-	11,8 %	4,7 %
Actions A-MDIST (USD)	25.11.2008	25.11.2008	6,9 %	21,8 %	4,0 %	36,7 %	1,9 %
Actions A-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	0,6 %	17,3 %	3,2 %	26,0 %	1,7 %
Actions A-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	0,6 %	17,2 %	3,2 %	18,8 %	1,4 %
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	5,2 %	12,7 %	2,4 %	8,2 %	1,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-0,3 %	-	-	3,3 %	2,4 %
B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2023	13.12.2023	4,0 %	-	-	6,1 %	4,4 %
B1-Actions MINCOME (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-0,4 %	-	-	3,2 %	2,3 %
B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2023	13.12.2023	4,2 %	-	-	6,3 %	4,5 %
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26.02.2025	26.02.2025	-	-	-	-0,3 %	-
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	26.02.2025	26.02.2025	-	-	-	-0,3 %	-
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	4,9 %	11,1 %	2,1 %	5,8 %	0,8 %
Actions E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	0,3 %	15,5 %	2,9 %	19,6 %	1,3 %
Actions E-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	0,3 %	15,5 %	2,9 %	13,0 %	1,0 %
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	4,8 %	10,9 %	2,1 %	5,7 %	0,8 %

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée
Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	10.06.2020	10.06.2020	7,2 %	-	-	18,2 %	3,5 %
Actions Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	7,3 %	24,2 %	4,4 %	28,4 %	3,6 %
Actions Y-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	1,1 %	19,7 %	3,7 %	28,4 %	1,9 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	13.12.2017	13.12.2017	5,6 %	15,0 %	2,8 %	11,2 %	1,4 %
Actions Y-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	7,2 %	-	-	18,3 %	7,3 %
Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	1,1 %	-	-	11,2 %	4,6 %
Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	11.01.2023	11.01.2023	7,3 %	-	-	17,0 %	7,0 %
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	09.04.2025	09.04.2025	-	-	-	1,6 %	-

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 441 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité importante, provoquée par le changement anticipé des politiques monétaires, l'inflation persistante et la montée des risques géopolitiques. Les obligations souveraines ont souffert au milieu de l'année 2024, car des données économiques résilientes et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux anticipées. Toutefois, la confiance s'est améliorée car la croissance a ralenti, déclenchant les cycles d'assouplissement des grandes banques centrales, y compris de la Fed américaine, de la BCE et de la Banque d'Angleterre.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a généré des rendements positifs, principalement grâce à son positionnement sur la structure temporelle. Les durations en dollars US, en euros et en livres sterling ont été profitables car les rendements des bons du Trésor américain, des obligations d'État allemandes (*Bunds*) et des obligations d'État britanniques (*Gilts*) ont chuté pendant l'exercice. Parallèlement, l'exposition au crédit a augmenté la valeur, le rendement et le portage améliorant fortement la performance. Au niveau des émetteurs, les sociétés immobilières européennes telles que Aroutown, CPI Property Group, et Heimstaden Bostad ont compté parmi les plus performantes, alors que les sociétés d'utilité publique et d'énergie comme Thames Water, Tullow Oil et South-West Utilities ont pesé sur les gains.

Selon les gestionnaires, les perturbations commerciales provoquées par les droits de douane de l'administration américaine, ainsi que les mesures de rétorsion potentielles des pays concernés, représentent un risque important pour la croissance mondiale et devraient maintenir des niveaux de volatilité élevés à court terme. De plus, le risque de récession aux États-Unis a pris de l'ampleur en raison de l'incertitude commerciale et de l'érosion de la confiance. Dans un tel environnement, les gestionnaires ont allongé la durée globale à 7,8 ans à l'aide de la durée en dollars US et en yens. Concernant les crédits, ils sont prudents et préfèrent être sélectifs sur les segments de marché spécifiques qui leur paraissent les plus convaincants.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Deutsche Bank 0,10% 15/04/2033	29 348 420	6,66
KfW 1,822% 15/06/2026 EMTN	28 896 493	6,56
UK Treasury 0,875% 31/07/2033	17 901 672	4,06
US Treasury 3,875% 15/08/2034	14 682 422	3,33
US Treasury 4,50% 15/11/2054	14 582 813	3,31
US Treasury 4,125% 31/10/2029	14 537 123	3,30
Brazil 13,924% 01/01/2035	13 273 528	3,01
US Treasury 3,50% 15/02/2033	13 122 672	2,98
US Treasury 4,125% 15/11/2032	12 706 066	2,88
US Treasury 4,25% 15/11/2034	11 073 047	2,51

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	34,33
Germany	19,81
UK	9,64
Japan	6,08
Brazil	5,72
Colombia	5,63
China	3,37
France	3,31
Indonesia	2,83
Mexico	2,08
Peru	1,41
Ireland	1,37

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	08.03.2011	08.03.2011	6,0 %	8,1 %	4,4 %	15,2 %	0,9 %	15,7 %	35,6 %	1,0 %
Actions A (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	4,2 %	6,2 %	-3,6 %	5,9 %	-0,7 %	11,5 %	32,3 %	0,8 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	4,2 %	6,2 %	-3,5 %	5,9 %	-0,7 %	11,6 %	32,3 %	0,8 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	06.08.2012	06.08.2012	7,1 %	9,0 %	12,5 %	23,3 %	2,4 %	42,7 %	64,9 %	2,8 %
Actions A-ACC (SEK) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	3,7 %	5,8 %	-3,1 %	6,4 %	-0,6 %	20,4 %	38,4 %	1,3 %
Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	4,2 %	6,2 %	-3,4 %	5,9 %	-0,7 %	1,4 %	17,6 %	0,1 %
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	3,9 %	6,2 %	-	-	-	-9,5 %	-0,2 %	-2,3 %
Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	13.01.2021	13.01.2021	3,8 %	6,2 %	-	-	-	-9,5 %	-0,2 %	-2,3 %
Actions E-ACC (EUR) (hedged)	19.12.2011	19.12.2011	3,6 %	6,2 %	-6,4 %	5,9 %	-1,3 %	-0,1 %	24,3 %	0,0 %
Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	10.12.2012	10.12.2012	3,6 %	6,2 %	-6,4 %	5,9 %	-1,3 %	-5,9 %	17,6 %	-0,5 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.11.2020	11.11.2020	5,1 %	6,2 %	-	-	-	-4,2 %	0,8 %	-1,0 %
Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	28.10.2020	28.10.2020	5,5 %	6,2 %	-	-	-	-0,9 %	1,3 %	-0,2 %
Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	26.07.2013	26.07.2013	4,1 %	6,2 %	-3,7 %	5,9 %	-0,8 %	2,6 %	18,7 %	0,2 %
Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	16.12.2020	16.12.2020	6,3 %	7,9 %	-	-	-	-0,6 %	5,3 %	-0,1 %
Actions Y-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	6,6 %	8,1 %	-	-	-	1,7 %	8,0 %	0,4 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	08.03.2011	08.03.2011	4,9 %	6,2 %	-0,4 %	5,9 %	-0,1 %	20,8 %	32,3 %	1,3 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	4,9 %	6,2 %	-0,2 %	5,9 %	0,0 %	11,0 %	18,0 %	0,8 %

*Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Unhedged) jusqu'au 31.03.2017. USD 3M LIBOR jusqu'au 30.09.2017. ICE BofA Q944 Custom Index Hedged jusqu'au USD jusqu'au 27.04.2025. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.

Indice de comparaison couvert en PLN : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to PLN.
Indice de comparaison couvert en EUR : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en SEK : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to SEK.

Indice de comparaison couvert en GBP : Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to GBP.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 81 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, le marché européen des crédits structurés a été très actif, avec des niveaux d'émissions record, un resserrement des spreads pendant la majeure partie de l'exercice et une excellente performance pour toutes les catégories d'actifs. Les CLO (Collateralised Loan Obligations) européens ont enregistré des volumes record d'émissions nouvelles à la fois en 2024 (48 2 milliards d'euros) et au premier trimestre 2025 (17 8 milliards d'euros) grâce à la quête de rendements supérieurs des investisseurs. À la fin du mois d'avril 2025, les CLO européens représentaient environ 270 milliards d'euros d'actifs, soit plus de 80 % du marché européen des prêts leviers. Pour 2024, la croissance nette du marché des CLO était inférieure au volume brut d'émissions nouvelles à 23 milliards d'euros en raison de CLO plus anciens qui étaient amortis ou rachetés par les émetteurs. Les titres garantis par des prêts hypothécaires résidentiels (RMBS) ont encore pris la tête du marché des émissions de titrisation européennes (CLO non compris), représentant la plus grande participation en 2024. Dans le secteur des RMBS, les spreads sont restés stables étant donné l'excellente demande des investisseurs et l'environnement favorable des taux d'intérêt. La nature à taux variable de ces titres explique leur attrait dans le cadre du ralentissement anticipé des baisses de taux. Certains secteurs de titres garantis par des prêts hypothécaires commerciaux (CMBS), tels que les bureaux, ont été confrontés à des difficultés, auxquels le Compartiment présentait une exposition réduite et limitée à des transactions performantes. Le 2 avril 2025, les États-Unis ont annoncé une hausse des droits de douane sur les importations, entraînant une volatilité marquée du marché, y compris pour le crédit structuré européen. Toutefois, après une mise en pause de l'application de ces droits et la poursuite des négociations commerciales, vers la fin du mois d'avril, les spreads de crédit avaient inversé la majeure partie de l'élargissement de début avril et le marché primaire européen des crédits structurés avait réouvert.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dépassé l'indice European Short-Term Rate Index. Sa composante de rendements favorable a soutenu les rendements. En matière de notations, l'allocation en titres BBB s'est avérée la plus payante.

Le Compartiment présente une allocation stratégique sur les CLO qui sont diversifiés au niveau sectoriel, couplée à une exposition tactique sur les RMBS, CMBS et ABS, principalement de qualité « investment grade ». L'objectif est de fournir un rendement annualisé équivalent au taux à court terme européen +4 %, sur l'ensemble du cycle de marché.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Newday Funding MI 9,266% FRN 15/03/2032	1 267 053	1,56
Highways 2021 6,882% FRN 18/12/2031	1 255 750	1,55
Signal Harmonic CLO II DAC 5,679% FRN 15/10/2038	1 223 748	1,51
Hops Hill No 3 7,966% FRN 21/12/2055	1 199 905	1,48
Bain Ca, CLO 2024-2 5,829% FRN 15/01/2037	1 129 774	1,39
Penta CLO 14 DAC 5,586% FRN 20/10/2037	1 119 678	1,38
Trinitas Euro CLO II DAC 5,486% FRN 20/10/2038	1 068 614	1,31
Albacore Euro CLO V DAC 5,729% FRN 15/04/2038	1 056 451	1,30
Capital Four CLO IV DAC 5,679% FRN 15/04/2038	1 013 189	1,25
Satus 2024-1 5,717% FRN 17/01/2031	966 560	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	72,92
UK	18,64
Spain	1,56
Luxembourg	1,40
Italy	1,38
France	0,59
Portugal	0,36
Germany	0,35

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement			
				Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	4,9 %	3,3 %	-	-	18,6 %	8,3 %	6,3 %
Actions A-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	4,9 %	3,3 %	-	-	16,6 %	7,3 %	7,8 %
Actions I-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	5,4 %	3,3 %	-	-	20,5 %	8,3 %	6,9 %
Actions I-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	5,5 %	3,3 %	-	-	17,9 %	7,3 %	8,4 %
Actions I-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	5,2 %	2,9 %	-	-	20,3 %	8,3 %	6,9 %
Actions W-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	5,0 %	2,9 %	-	-	19,8 %	8,3 %	6,7 %
Actions Y-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	5,4 %	3,3 %	-	-	20,0 %	8,3 %	6,8 %
Actions Y-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	5,3 %	3,3 %	-	-	17,6 %	7,3 %	8,2 %

*Indice de comparaison : Euro Short Term Rate Index.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 5 281 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les marchés obligataires américains sont restés volatils, stimulés par un changement anticipé des politiques monétaires, une inflation incertaine et une escalade des tensions géopolitiques. Au milieu de l'année 2024, la solidité des données économiques et l'inflation persistante ont retardé les baisses de taux. Cependant, par la suite, un fléchissement des indicateurs macroéconomiques a incité la Fed américaine à assouplir sa politique monétaire. Vers la fin de l'année 2024, des données américaines plus solides en matière d'emploi et d'inflation ont conduit les marchés à réévaluer le rythme de la future politique d'assouplissement, ce qui a poussé les rendements à la hausse. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques occupaient tous les esprits. Les droits de douane de l'administration Trump imposés au Canada, au Mexique et ensuite sur les importations de produits industriels chinois ont suscité de nouvelles craintes de guerre commerciale, déclenchant des représailles de la Chine et une rotation vers les valeurs refuges. En dépit de la solidité des données domestiques, les rendements des bons du Trésor américain ont diminué. Les droits de douane annoncés le 2 avril, le « Jour de la Libération », ont aggravé la guerre commerciale, stimulant encore la demande en titres souverains de base.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs. La stratégie de crédit du Compartiment et son positionnement sur la courbe ont contribué à la performance. Nous avons maintenu une sous-pondération sur le risque de crédit, alors que les spreads de crédit se sont élargis au cours de l'exercice. Au niveau sectoriel, notre exposition aux titres quasi-souverains, les secteurs des banques & courtiers, de la consommation non cyclique et des technologies & communications a renforcé la valeur, alors qu'aucun secteur n'a fortement affaibli les gains. Concernant les émetteurs, Teva Pharmaceutical et AIB Group ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements, tandis que Citibank et Goldman Sachs ont ralenti la performance. L'exposition au risque de taux d'intérêt a également augmenté la valeur du portefeuille car les rendements des obligations souveraines ont chuté.

Nous nous attendons à ce que la volatilité découlant des droits de douane se poursuive. Nous comptons rester flexibles face aux fluctuations des marchés et à l'incertitude provoquée par l'actualité, qui constituent tout de même des possibilités d'ajuster le positionnement et de profiter de notre base défensive. Si ces droits de douane élevés persistent, nous pensons que l'économie mondiale ne pourra pas fonctionner normalement, car la plupart des produits importés pour les consommateurs américains proviennent toujours de la Chine, et la logistique mondiale sera bouleversée si la chaîne d'approvisionnement est perturbée. Nous avons encore réduit notre surpondération sur la durée américaine, qui est essentiellement concentrée sur la partie de la courbe allant de 5 à 10 ans. Nous pensons que les marchés de crédit sont toujours chers par rapport aux moyennes historiques, et que l'asymétrie risque/rendement n'est pas suffisante pour adopter une surpondération sur le risque de crédit dans un tel environnement, car une faiblesse supplémentaire devrait apparaître sur les marchés américains du crédit « investment grade ». Alors que nous avons maintenu notre sous-pondération sur le risque de crédit lié à l'actualité, nous avons également augmenté avec discernement le bêta du crédit du Compartiment, là où les valorisations semblent plus intéressantes qu'au cours des mois précédents après l'élargissement des spreads.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 4,25% 15/11/2034	531 384 422	10,06
US Treasury 4,25% 31/01/2030	422 190 328	7,99
US Treasury 4,375% 31/01/2032	399 641 324	7,57
US Treasury 4,50% 15/11/2054	383 210 398	7,26
US Treasury 4,00% 31/07/2029	362 092 035	6,86
US Treasury 3,75% 31/08/2031	228 773 918	4,33
US Treasury 4,875% 31/10/2028	208 711 437	3,95
KfW 5,125% 29/09/2025	95 229 977	1,80
US Treasury 4,625% 15/05/2044	90 025 660	1,70
US Treasury 4,625% 15/02/2035	66 439 710	1,26

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Gouvernement	56,26
Finance	19,98
Santé	4,36
Consommation non essentielle	3,98
Énergie	2,89
Technologies de l'information	2,39
Industries	2,21
Services publics	1,75
Matériaux	1,48
Fonds de placement ouvert	1,38
Immobilier	0,83
Services de communication	0,50

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	12.11.1990	12.11.1990	7,1 %	7,7 %	-4,6 %	-3,4 %	-0,9 %	357,7 %	468,2 %	4,5 %
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	7,1 %	7,7 %	-4,6 %	-3,4 %	-0,9 %	77,0 %	78,9 %	3,1 %
Actions A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	0,0 %	0,3 %	-15,4 %	-14,1 %	-3,3 %	23,3 %	21,0 %	2,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27.09.2023	27.09.2023	5,3 %	5,7 %	-	-	-	7,6 %	8,4 %	4,7 %
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	11.10.2017	11.10.2017	7,9 %	8,4 %	2,2 %	2,9 %	0,4 %	19,9 %	18,1 %	2,4 %
Actions A-ACC (RMB) (hedged)	10.05.2023	10.05.2023	4,5 %	4,1 %	-	-	-	0,4 %	-0,8 %	0,2 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	23.09.2020	23.09.2020	7,1 %	7,7 %	-	-	-	-6,7 %	-5,5 %	-1,5 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.09.2020	23.09.2020	6,2 %	6,8 %	-	-	-	-6,6 %	-5,5 %	-1,5 %
Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	24.01.2024	24.01.2024	6,5 %	6,7 %	-	-	-	3,9 %	4,8 %	3,0 %
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	5,3 %	5,7 %	-	-	-	2,0 %	3,1 %	1,5 %
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	6,8 %	7,3 %	-	-	-	3,8 %	5,0 %	2,9 %
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	1,5 %	1,9 %	-	-	-	-2,7 %	-2,0 %	-2,1 %
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10.05.2023	10.05.2023	4,6 %	4,1 %	-	-	-	0,6 %	-0,8 %	0,3 %
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	26.04.2023	26.04.2023	5,1 %	3,1 %	-	-	-	1,4 %	4,4 %	0,7 %
Actions A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	7,1 %	7,7 %	-4,5 %	-3,4 %	-0,9 %	90,9 %	94,1 %	3,0 %
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	6,5 %	6,7 %	-	-	-	5,9 %	7,2 %	2,6 %
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	22.02.2023	22.02.2023	5,0 %	5,5 %	-	-	-	4,4 %	5,8 %	2,0 %
Actions B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	6,0 %	7,7 %	-	-	-	3,2 %	5,6 %	2,6 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	6,0 %	7,7 %	-	-	-	3,2 %	5,6 %	2,6 %
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	26.06.2024	26.06.2024	-	-	-	-	-	-1,2 %	0,1 %	-

*Indice de comparaison : CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index jusqu'au 31.08.1995. CitiGroup Eurodollar Bond Index jusqu'au 28.02.2002. Puis, BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index jusqu'au 01.12.2020. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q4AR Custom Index.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en GBP : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-0,2 %	1,3 %	-	-	-	-0,4 %	1,8 %	-0,3 %
Actions D-ACC (USD)	04.05.2016	04.05.2016	6,7 %	7,7 %	-6,0 %	-3,4 %	-1,2 %	12,8 %	14,7 %	1,3 %
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	7,7 %	7,7 %	-1,8 %	-3,4 %	-0,4 %	22,4 %	15,5 %	2,5 %
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	1,4 %	1,3 %	-	-	-	-0,8 %	-0,9 %	-0,3 %
Actions I-ACC (CHF) (hedged)	08.04.2020	08.04.2020	3,1 %	2,9 %	-15,2 %	-17,3 %	-3,2 %	-12,6 %	-15,8 %	-2,6 %
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28.04.2017	28.04.2017	5,9 %	5,7 %	-9,4 %	-11,6 %	-1,9 %	2,6 %	-3,4 %	0,3 %
Actions I-MDIST (RMB)	25.09.2024	25.09.2024	-	-	-	-	-	3,1 %	3,5 %	-
Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	25.09.2024	25.09.2024	-	-	-	-	-	-1,5 %	-1,7 %	-
Actions W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	1,0 %	0,9 %	-	-	-	-4,8 %	-4,6 %	-1,8 %
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	7,5 %	7,7 %	-2,7 %	-3,4 %	-0,5 %	24,5 %	19,7 %	2,3 %
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	7,6 %	7,7 %	-2,6 %	-3,4 %	-0,5 %	75,1 %	60,3 %	3,3 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	2,8 %	2,9 %	-16,2 %	-17,3 %	-3,5 %	-5,4 %	-10,1 %	-0,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	24.01.2018	24.01.2018	5,7 %	5,7 %	-10,2 %	-11,6 %	-2,1 %	2,2 %	-2,9 %	0,3 %
Actions Y-MDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	7,5 %	7,7 %	-2,6 %	-3,4 %	-0,5 %	24,6 %	19,7 %	2,3 %

*Indice de comparaison : CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index jusqu'au 31.08.1995. CitiGroup Eurodollar Bond Index jusqu'au 28.02.2002. Puis, BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index jusqu'au 01.12.2020. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA Q4AR Custom Index.

Indice de comparaison couvert en PLN : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en GBP : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.

Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.

Indice de comparaison couvert en SGD : ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 584 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché américain des obligations à haut rendement (HR) a généré une performance positive grâce à des fondamentaux de crédit solides et à des conditions techniques favorables. Toutefois, la volatilité a persisté car le changement anticipé des politiques, l'inflation incertaine et les tensions géopolitiques ont dicté le sentiment du marché. Au milieu de l'année 2024, des données économiques solides et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux. Cependant, un fléchissement des indicateurs macroéconomiques plus tard dans l'année a incité la Fed américaine à changer d'orientation. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques ont dominé, car les droits de douane américains imposés au Canada, au Mexique et à la Chine ont accentué les tensions commerciales. Les mesures de rétorsion ont déclenché une rotation vers les valeurs refuges, accentuant l'incertitude des investisseurs et élargissant les spreads de crédit.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice. Sa stratégie de crédit et le positionnement sur la structure temporelle ont affaibli la performance relative. Au niveau sectoriel, une surpondération sur l'énergie et une petite surexposition aux technologies et aux industries de base ont affaibli les rendements, tandis qu'une allocation sous-pondérée sur les biens d'équipement a apporté une contribution positive. Au niveau des émetteurs, l'exposition à Charter Communications et une sous-pondération sur Saks Global ont soutenu la performance. Toutefois, une surpondération sur Newfold Digital Holdings et une sous-exposition à Kohl's Corporation ont affaibli les rendements relatifs. En termes de notations, les positions dans toutes les catégories ont limité les gains relatifs.

Les spreads américains à haut rendement se sont élargis, entraînant des rendements négatifs dans le cadre d'une montée des risques de stagflation. Une volatilité accrue a pesé sur les crédits mal notés, les obligations CCC étant les plus vulnérables car la compression antérieure s'est atténuée. Les obligations BB affichent des évaluations plus justes, et les spreads BB-B se situent près des moyennes historiques. Le refinancement est toujours onéreux et la dispersion du marché est élevée. La plupart des émetteurs américains de titres à haut rendement ont réduit leur dette, offrant une certaine protection contre les chocs économiques, même si les droits de douane risquent de resserrer les marges bénéficiaires. Un effet de levier supérieur, une couverture des intérêts plus élevée et un flux de trésorerie plus important permettent de contrer les risques. Les gestionnaires maintiennent une sous-pondération sur le haut rendement américain au vu des incertitudes économiques persistantes qui ne sont pas totalement prises en compte dans les spreads.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	47 187 745	1,83
EchoStar 6,75% 30/11/2030	31 945 993	1,24
Windstream Services 8,25% 01/10/2031 144A	28 662 588	1,11
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A	21 967 076	0,85
Jane Street Group 6,125% 01/11/2032 144A	21 853 192	0,85
Venture Global LNG 9,875% 01/02/2032 144A	20 547 641	0,80
Clear Channel Out, Hlds, 9,00% 15/09/2028 144A	19 718 376	0,76
Carnival 6,125% 15/02/2033 144A	19 082 877	0,74
PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A	18 361 406	0,71
ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A	17 378 109	0,67

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	25,48
Finance	13,30
Énergie	11,13
Matériaux	10,65
Industries	7,82
Technologies de l'information	5,15
Santé	5,09
Services de communication	3,99
Services publics	3,83
Fonds de placement ouvert	3,75
Immobilier	3,37
Consommation courante	1,94

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement					
	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	
Actions A (USD)	05.09.2001	05.09.2001	5,7 %	8,7 %	27,6 %	36,4 %	5,0 %	278,6 %	375,9 %	5,8 %
Actions A (EUR)	05.09.2001	05.09.2001	-0,5 %	2,2 %	22,9 %	31,4 %	4,2 %	195,2 %	272,0 %	4,7 %
Actions A (GBP)	05.09.2001	05.09.2001	-0,9 %	1,9 %	20,5 %	28,8 %	3,8 %	321,1 %	417,6 %	6,3 %
Actions A-ACC (USD)	06.04.2011	06.04.2011	5,7 %	8,7 %	27,6 %	36,4 %	5,0 %	81,7 %	110,6 %	4,3 %
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-0,5 %	2,2 %	23,0 %	31,4 %	4,2 %	191,7 %	254,7 %	5,9 %
Actions A-ACC (EUR) (hedged)	18.05.2011	18.05.2011	4,0 %	6,9 %	17,7 %	24,7 %	3,3 %	46,5 %	68,6 %	2,8 %
Actions A-ACC (HUF) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	7,3 %	10,4 %	53,4 %	64,1 %	8,9 %	70,6 %	88,2 %	5,7 %
Actions A-MCDIST (G) (USD)	15.01.2020	15.01.2020	5,7 %	8,7 %	27,6 %	36,4 %	5,0 %	14,7 %	22,1 %	2,6 %
Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23.04.2025	23.04.2025	-	-	-	-	-	-0,1 %	0,4 %	-
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	28.08.2024	28.08.2024	-	-	-	-	-	-2,0 %	-0,5 %	-
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	10.04.2024	10.04.2024	3,3 %	5,1 %	-	-	-	2,9 %	4,7 %	2,8 %
Actions A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	5,8 %	8,7 %	27,7 %	36,4 %	5,0 %	239,5 %	323,6 %	5,7 %
Actions A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	1,2 %	4,1 %	18,1 %	26,5 %	3,4 %	117,8 %	167,8 %	4,2 %
Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	18.09.2013	18.09.2013	4,9 %	7,9 %	22,0 %	28,8 %	4,1 %	60,2 %	72,2 %	4,1 %
Actions A-MINCOME (USD)	18.08.2010	18.08.2010	5,7 %	8,7 %	27,7 %	36,4 %	5,0 %	102,4 %	133,1 %	4,9 %
Actions A-MINCOME (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	4,8 %	7,8 %	27,7 %	36,4 %	5,0 %	101,5 %	132,7 %	4,9 %
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	5,7 %	8,7 %	27,6 %	36,4 %	5,0 %	58,5 %	76,8 %	4,0 %
Actions B-ACC (USD)	23.11.2022	23.11.2022	4,7 %	8,7 %	-	-	-	13,3 %	23,1 %	5,3 %
Actions B-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	4,7 %	8,7 %	-	-	-	13,3 %	23,1 %	5,3 %
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24.07.2024	24.07.2024	-	-	-	-	-	-1,6 %	0,8 %	-
Actions D-ACC (EUR) (hedged)	04.05.2016	04.05.2016	3,7 %	6,9 %	15,9 %	24,7 %	3,0 %	20,6 %	35,1 %	2,1 %
Actions D-MDIST (USD)	04.05.2016	04.05.2016	5,4 %	8,7 %	25,7 %	36,4 %	4,7 %	44,6 %	62,6 %	4,2 %
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	14.05.2012	14.05.2012	3,4 %	6,9 %	14,6 %	24,7 %	2,8 %	33,0 %	61,1 %	2,2 %
Actions I (EUR) (hedged)	05.10.2015	05.10.2015	4,7 %	6,9 %	21,5 %	24,7 %	4,0 %	34,5 %	39,9 %	3,1 %
Actions I-ACC (USD)	28.02.2013	28.02.2013	6,4 %	8,7 %	31,9 %	36,4 %	5,7 %	72,9 %	79,1 %	4,6 %

*Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31.03.2006. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA US High Yield Constrained.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to JPY.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11.07.2017	11.07.2017	4,5 %	6,9 %	38,4 %	24,7 %	6,7 %	33,5 %	19,6 %	3,8 %
Actions I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	6,4 %	8,7 %	31,9 %	36,4 %	5,7 %	53,6 %	59,6 %	4,4 %
Actions RY (USD)	26.02.2020	26.02.2020	6,4 %	8,7 %	32,0 %	36,4 %	5,7 %	20,1 %	22,9 %	3,6 %
Actions RY-ACC (USD)	26.02.2020	26.02.2020	6,4 %	8,7 %	32,0 %	36,4 %	5,7 %	20,1 %	22,9 %	3,6 %
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-0,4 %	1,9 %	23,6 %	28,8 %	4,3 %	98,0 %	106,1 %	6,3 %
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	6,2 %	8,7 %	30,9 %	36,4 %	5,5 %	68,5 %	74,8 %	4,6 %
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	0,0 %	2,2 %	26,1 %	31,4 %	4,7 %	101,2 %	107,9 %	6,2 %
Actions Y (GBP)	20.08.2015	20.08.2015	-0,4 %	1,9 %	23,5 %	28,8 %	4,3 %	82,8 %	94,4 %	6,4 %
Actions Y-ACC (USD)	02.07.2008	02.07.2008	6,3 %	8,7 %	30,9 %	36,4 %	5,5 %	166,8 %	200,1 %	6,0 %
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	0,1 %	6,9 %	26,1 %	24,7 %	4,7 %	46,9 %	35,1 %	4,0 %
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	16.09.2013	16.09.2013	1,8 %	4,1 %	13,3 %	17,1 %	2,5 %	27,3 %	31,1 %	2,1 %
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16.09.2011	16.09.2011	4,5 %	6,9 %	20,6 %	24,7 %	3,8 %	66,5 %	75,3 %	3,8 %
Actions Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	6,2 %	8,7 %	30,9 %	36,4 %	5,5 %	55,7 %	65,7 %	4,7 %
Actions Y-MDIST (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	1,7 %	4,1 %	20,9 %	26,5 %	3,9 %	40,8 %	54,1 %	3,6 %
Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	20.08.2015	20.08.2015	5,4 %	7,9 %	25,0 %	28,8 %	4,6 %	49,6 %	55,5 %	4,2 %
Actions Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	6,3 %	8,7 %	30,9 %	36,4 %	5,5 %	55,5 %	64,7 %	4,7 %
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	07.11.2012	07.11.2012	4,5 %	6,9 %	20,5 %	24,7 %	3,8 %	45,4 %	52,0 %	3,0 %

*Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31.03.2006. Depuis cette date, l'indice est ICE BofA US High Yield Constrained.

Indice de comparaison couvert en EUR : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Indice de comparaison couvert en HUF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Indice de comparaison couvert en AUD : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Indice de comparaison couvert en CHF : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

Indice de comparaison couvert en CNY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

Indice de comparaison couvert en JPY : ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to JPY.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 1 156 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

La BCE a appliqué des baisses de taux de 150 pb au total entre juin 2024 et avril 2025 en réaction au ralentissement de la croissance et à une diminution des pressions inflationnistes. Toutefois, l'ampleur de tout assouplissement plus poussé est incertaine en raison de l'inflation persistante et de la forte expansion budgétaire qui signalent un changement structurel des dynamiques fiscales de l'UE. En termes de données, le taux d'inflation annuel de la zone euro a légèrement chuté à 2,2 % en avril 2025, un recul par rapport aux 2,4 % de l'année précédente. Parallèlement, la production manufacturière a augmenté en avril à son rythme le plus rapide en plus de trois ans, bien que l'indice PMI soit resté sous le seuil d'une expansion à 49.

Le Compartiment a privilégié l'amélioration des rendements, la sécurité des capitaux et un volume de liquidités élevé, tout en respectant ses directives rigoureuses en matière de qualité de crédit. Les gestionnaires ont placé une grande partie du portefeuille dans des titres extrêmement liquides, en accord avec l'objectif principal du Compartiment de maintenir un volume de liquidités et de préserver le capital. À la fin de l'exercice considéré, la durée moyenne pondérée du Compartiment était de 38 jours.

La stratégie du portefeuille reste conservatrice. L'orientation sur la qualité de crédit reste importante, l'exposition sur les émetteurs ayant une notation Aa3 ou supérieure atteignant 44 %. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Le gestionnaire maintient un volume de liquidités élevé étant donné qu'environ 43 % des actifs nets ont une échéance à 30 jours ou moins.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SG Issuer 2,178% 16/06/2025	22 948 967	1,99
Chesham Fin, CP 2,19% 06/05/2025	18 588 443	1,61
BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN	14 877 146	1,29
KfW CP 2,46% 26/05/2025	14 853 877	1,29
Ensemble Inv, 2,53% 13/10/2025	11 157 304	0,97
Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN	11 153 789	0,97
Mainbeach Fund, CP 2,19% 06/05/2025	11 153 047	0,97
KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025	9 272 368	0,80
DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025	9 260 623	0,80
ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025	9 255 672	0,80

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	22,28
Germany	16,52
Belgium	8,68
France	8,48
Netherlands	7,07
Sweden	4,56
USA	4,26
Australia	4,20
Luxembourg	3,92
Japan	3,72
Denmark	3,21
Ireland	3,08

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	
Actions A (EUR)	20.09.1993	20.09.1993	3,1 %	5,3 %	1,0 %	58,6 %	1,5 %	
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,1 %	5,3 %	1,0 %	11,5 %	0,6 %	
Actions E-ACC (EUR)	19.11.2008	19.11.2008	3,1 %	5,3 %	1,0 %	3,6 %	0,2 %	
Actions I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	3,2 %	-	-	7,9 %	2,5 %	
Actions W-ACC (EUR)	15.01.2016	15.01.2016	3,2 %	6,0 %	1,2 %	3,5 %	0,4 %	
Actions X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	3,3 %	-	-	7,3 %	1,6 %	
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,2 %	6,0 %	1,2 %	7,8 %	0,4 %	

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 2 606 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au début de l'exercice en 2024, les données économiques solides et l'inflation persistante ont repoussé les baisses des taux d'intérêt. Toutefois, plus tard la même année, un fléchissement des indicateurs macroéconomiques a incité la Fed américaine à mettre en œuvre un assouplissement de sa politique monétaire de 100 pb au total, ramenant les taux de dépôt dans une fourchette de 4,25 % à 4,5 %. Au début de l'année 2025, les rendements ont chuté et le rythme anticipé des baisses des taux de la Fed au cours des douze mois consécutifs a augmenté de 56 pb début janvier à 144 pb fin avril, ce qui revenait à une possibilité d'environ six baisses d'ici avril 2026. Ce changement est intervenu au moment où l'optimisme concernant les baisses de taux et la déréglementation avait disparu pour se transformer en craintes face aux implications négatives pour la croissance d'une guerre commerciale mondiale. Concernant les données, le taux d'inflation annuel aux États-Unis a baissé à 2,3 % en avril 2025, le plus bas depuis février 2021, alors que l'indice composite américain des directeurs d'achat de S&P Global a chuté à 50,6 en avril 2025, contre 51,3 l'année précédente.

Le Compartiment a mis en avant la sécurité des capitaux et un volume de liquidités élevé, ainsi qu'une amélioration des rendements. Il respecte cependant ses directives drastiques en matière de qualité du crédit. Les gestionnaires ont placé une grande partie du portefeuille dans des titres extrêmement liquides en accord avec l'objectif principal du Compartiment de maintenir un volume de liquidités et de préserver le capital. À la fin de l'exercice considéré, la durée moyenne pondérée du Compartiment était de 35 jours.

La stratégie du portefeuille reste conservatrice. L'orientation sur la qualité de crédit reste importante, l'exposition sur les émetteurs ayant une notation Aa3 ou supérieure atteignant 49 %. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Le gestionnaire maintient un volume de liquidités élevé étant donné que 52 % des actifs nets ont une échéance à 30 jours ou moins.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SG Issuer 4,361% 06/03/2026	50 112 907	1,92
BNP Paribas Issuance 4,442% FRN 30/05/2025 EMTN	39 825 199	1,53
Great Bear CP 4,36% 06/05/2025	39 789 776	1,53
Chesham Fin, CP 4,37% 06/05/2025	39 789 698	1,53
JP Morgan Securities CP 4,59% FRN 15/12/2025	29 847 747	1,15
Ensemble Inv. 4,52% FRN 13/10/2025	24 889 693	0,96
CRED CD 4,315% 02/07/2025	19 912 248	0,76
Toyota Finance (Australia) CP 4,43% 27/05/2025	19 845 965	0,76
Transport CP 4,43% 12/06/2025	19 806 948	0,76
Mizuho Bank (London) CD 4,543% 18/06/2025	19 791 053	0,76

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Germany	22,27
UK	16,71
France	12,10
Australia	10,14
Belgium	8,35
USA	5,70
Japan	4,66
Netherlands	2,94
Luxembourg	2,88
Singapore	2,81
Canada	2,29
Sweden	2,29

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
			Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	
Actions A (USD)	20.09.1993	20.09.1993	4,8 %	13,2 %	2,5 %	101,5 %	2,2 %	
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	4,8 %	13,2 %	2,5 %	28,7 %	1,4 %	
Actions A-ACC (HKD)	12.06.2019	12.06.2019	3,9 %	13,1 %	2,5 %	13,5 %	2,2 %	
Actions A-ACC (GBP) (hedged)	09.03.2022	09.03.2022	4,8 %	-	-	12,5 %	3,8 %	
Actions A-ACC (PLN) (hedged)	23.11.2022	23.11.2022	5,7 %	-	-	16,8 %	6,6 %	
Actions A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	4,8 %	-	-	9,1 %	5,0 %	
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	3,9 %	-	-	8,7 %	4,8 %	
Actions W-ACC (USD)	10.10.2018	10.10.2018	4,9 %	13,9 %	2,6 %	17,4 %	2,5 %	
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	4,9 %	13,9 %	2,6 %	22,9 %	1,2 %	

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 11 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

L'année dernière, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité élevée, du changement anticipé des politiques monétaires, d'une inflation incertaine et d'une montée des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilt*s britanniques, grâce à une quête de valeurs refuges dans un climat d'instabilité mondiale. Au milieu de l'année 2024, des données économiques solides et une inflation persistante ont retardé les baisses de taux, mais un fléchissement des indicateurs macroéconomiques plus tard dans l'année a déclenché un assouplissement synchronisé de la part des grandes banques centrales. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques occupaient tous les esprits. Les droits de douane de l'administration Trump imposés au Canada, au Mexique et ensuite sur les importations de produits industriels chinois ont suscité de nouvelles craintes de guerre commerciale, déclenchant des représailles de la Chine et une rotation vers les valeurs refuges. En dépit du bon niveau des données nationales, les rendements des bons du Trésor américain ont glissé alors que les *Bunds* ont grimpé suite à une proposition de suspension du frein à l'endettement de l'Allemagne et à un plan budgétaire de 500 milliards d'euros. L'annonce de nouveaux droits de douane le 2 avril, le « Jour la Libération », a aggravé le conflit commercial, stimulant encore la demande en titres souverains de base. Les spreads de crédit des titres de sociétés se sont élargis à l'échelle mondiale en raison d'une hausse des primes de risque, les obligations « investment grade » et à haut rendement affichant des gains modestes, tout en étant devancées par les titres souverains dans le cadre d'une baisse de l'appétit pour le risque.

Le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été légèrement devancé par l'indice de comparaison après déduction des frais et dépenses. La stratégie US Dollar Cash sous-jacente a généré des rendements positifs. Le portefeuille détient des participations importantes dans des titres extrêmement liquides, conformément à son objectif principal qui est de maintenir le volume de liquidités et de préserver le capital.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Parallèlement, le Compartiment est totalement investi dans des instruments de trésorerie et à court terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SG Issuer 4,361% 06/03/2026	214 738	1,93
BNP Paribas Issuance 4,442% FRN 30/05/2025 EMTN	170 654	1,53
Great Bear CP 4,36% 06/05/2025	170 503	1,53
Chesham Fin, CP 4,37% 06/05/2025	170 502	1,53
JP Morgan Securities CP 4,59% FRN 15/12/2025	127 900	1,15
Ensemble Inv. 4,52% FRN 13/10/2025	106 654	0,96
CRED CD 4,315% 02/07/2025	85 326	0,77
Toyota Finance (Australia) CP 4,43% 27/05/2025	85 042	0,76
Transport CP 4,43% 12/06/2025	84 874	0,76
Mizuho Bank (London) CD 4,543% 18/06/2025	84 806	0,76

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Germany	22,33
UK	16,75
France	12,14
Australia	10,17
Belgium	8,37
USA	5,71
Japan	4,67
Netherlands	2,95
Luxembourg	2,89
Singapore	2,82
Canada	2,30
Sweden	2,30

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (USD)	10.05.2002	10.05.2002	4,3 %	5,0 %	12,4 %	16,6 %	2,4 %	170,5 %	229,2 %	4,4 %

*Indice de comparaison : USD 1W LIBID jusqu'au 30.07.2021. Depuis cette date, l'indice est SOFR Index.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 201 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois, car elles ont été soutenues par un assouplissement des politiques monétaires et une croissance économique résiliente, en dépit des tensions géopolitiques et commerciales. Au cours du premier semestre, le ralentissement de l'inflation, les baisses des taux d'intérêt et le plan de relance chinois ont favorisé la confiance, mais la volatilité a grimpé après la hausse des taux de la Banque du Japon en juillet 2024. L'optimisme qui a suivi l'élection de Donald Trump en novembre s'est inversé à cause de l'orientation prudente de la Fed américaine en matière de baisses de taux et de l'incertitude soulevée par la politique commerciale. En avril 2025, la volatilité a augmenté à cause de l'annonce des droits de douane américains. Les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont progressé, tandis que le secteur de l'énergie est resté à la traîne en raison des pressions sur les prix du pétrole. Les régions clés, y compris le R.-U., l'Europe (hors R.-U.) et le Pacifique (hors Japon) ont terminé en hausse. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit de la volatilité, stimulés par un changement des politiques monétaires et des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilt*s britanniques grâce à une quête de valeurs refuges. Les données économiques à la mi-2024 ont entraîné un report des baisses de taux, mais les indicateurs macroéconomiques ont provoqué un assouplissement synchronisé par la suite. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques déclenchés par les droits de douane américains ont suscité des craintes de guerre commerciale, les flux de capitaux vers les valeurs refuges ayant affecté les rendements. Les spreads de crédit des sociétés se sont élargis dans le monde entier, générant des gains modestes.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. En particulier, la sélection des stratégies liées aux obligations agrégées mondiales et aux actions américaines a affaibli les rendements. Dans l'univers des titres à revenu fixe, la stratégie Systematic Global Government Bond sous-jacente a affaibli la performance à cause de son exposition au crédit et de son positionnement sur la structure temporelle. Dans l'univers des actions, la stratégie US Core sous-jacente a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation courante. Parallèlement, la sous-pondération sur la stratégie sous-jacente des titres alternatifs cotés en bourse a constitué un bon soutien.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SG Issuer 2,178% 16/06/2025	2 968 762	1,48
Chesham Fin, CP 2,19% 06/05/2025	2 404 669	1,20
BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN	1 924 562	0,96
KfW CP 2,46% 26/05/2025	1 921 552	0,96
Ensemble Inv, 2,53% 13/10/2025	1 443 350	0,72
Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN	1 442 895	0,72
Mainbeach Fund, CP 2,19% 06/05/2025	1 442 799	0,72
KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025	1 199 507	0,60
DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025	1 197 988	0,60
ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025	1 197 348	0,60

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	18,69
USA	15,71
Germany	13,54
France	8,18
Belgium	6,50
Japan	5,96
Netherlands	5,51
Sweden	3,54
Australia	3,24
Luxembourg	3,10
Ireland	2,84
Denmark	2,42

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	3,2 %	4,9 %	7,5 %	17,1 %	1,5 %	116,2 %	156,8 %	3,9 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,1 %	4,9 %	7,5 %	17,1 %	1,5 %	68,2 %	109,6 %	2,8 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	3,9 %	4,9 %	11,6 %	17,1 %	2,2 %	207,4 %	215,8 %	7,1 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	5,8 %	6,7 %	-	-	-	1,9 %	-9,1 %	0,5 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'évolution de l'exposition du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 65,07 % ESTR Benchmark ; 30,08 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 3,49 % Euro Short Term Rate Index ; 1,36 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 424 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Au cours de la période de 12 mois, les actions internationales ont progressé, soutenues par un assouplissement des politiques monétaires et une croissance économique résiliente, en dépit des tensions géopolitiques. Au cours du premier semestre, le ralentissement de l'inflation, les baisses des taux et le plan de relance chinois ont favorisé la confiance, mais la volatilité a grimpé en raison de la hausse des taux de la Banque du Japon en juillet 2024. L'optimisme qui a suivi l'élection de Donald Trump s'est inversé à cause de l'orientation prudente de la Fed américaine et de l'incertitude soulevée par la politique commerciale. En avril 2025, la volatilité a augmenté à cause de l'annonce des droits de douane américains. Les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont progressé, tandis que le secteur de l'énergie est resté à la traîne en raison des pressions sur les prix du pétrole. Les régions clés, y compris le R.-U., l'Europe (hors R.-U.) et le Pacifique (hors Japon) ont terminé en hausse. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit de la volatilité, stimulés par un changement des politiques monétaires et des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques en raison d'une quête de valeurs refuges. Les données économiques à la mi-2024 ont entraîné un report des baisses de taux, mais les indicateurs macroéconomiques ont provoqué un assouplissement synchronisé par la suite. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques déclenchés par les droits de douane américains ont suscité des craintes de guerre commerciale, les flux de capitaux vers les valeurs refuges ayant affecté les rendements. Les spreads de crédit des sociétés se sont élargis dans le monde entier, générant des gains modestes.

Au cours de l'exercice annuel, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. En termes d'actions, la stratégie US Core Equity a affaibli la performance en raison de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation courante. Dans l'univers des titres à revenu fixe, la stratégie Systematic Global Government Bond sous-jacente a pesé sur les rendements à cause de son exposition au crédit et de son positionnement sur la structure temporelle. Toutefois, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
iShares 500 Swap UCITS ETF	15 716 880	3,70
Germany 1,272% 14/05/2025	14 260 479	3,36
Apple	7 650 675	1,80
Microsoft	7 166 929	1,69
NVIDIA	6 606 897	1,56
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	5 853 363	1,38
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	4 440 878	1,05
Amazon.com	4 363 780	1,03
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	4 255 388	1,00
Meta Platforms (A)	3 356 870	0,79

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	41,61
Ireland	9,54
UK	9,43
Germany	7,82
Japan	4,77
France	4,52
Netherlands	1,84
Italy	1,75
China	1,30
Belgium	1,26
Sweden	1,11
Canada	1,04

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	1,8 %	6,2 %	25,6 %	43,6 %	4,7 %	159,0 %	234,2 %	4,9 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	1,8 %	6,2 %	25,6 %	43,6 %	4,7 %	101,4 %	172,8 %	3,8 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	2,6 %	6,2 %	31,3 %	43,6 %	5,6 %	281,8 %	316,6 %	8,5 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	23.06.2021	23.06.2021	4,2 %	10,1 %	-	-	-	12,0 %	6,2 %	3,0 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'évolution de l'exposition du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 47,43 % MSCI ACWI Index (Net) ; 26,77 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 10 % Euro Short Term Rate Index ; 7,9 % ICE BofA Global High Yield Constrained Index Hedged to EUR ; 7,9 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index hedged to EUR.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 351 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des stratégies sur les actions américaines et japonaises ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements. En particulier, la stratégie US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF a déçu à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante. Néanmoins, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Apple	14 276 447	4,07
Microsoft	13 384 033	3,82
NVIDIA	12 442 266	3,55
iShares 500 Swap UCITS ETF	10 782 877	3,08
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	9 699 566	2,77
Amazon.com	8 299 470	2,37
Alphabet (A)	5 860 954	1,67
Meta Platforms (A)	5 686 751	1,62
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	4 426 734	1,26
Mastercard	4 153 901	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	61,41
Ireland	10,24
UK	3,87
France	3,10
China	2,66
Japan	2,50
Germany	2,17
Taiwan Area	1,58
Switzerland	1,16
Netherlands	1,15
India	1,02
Korea	0,91

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	-1,2 %	5,3 %	37,4 %	61,2 %	6,6 %	131,4 %	222,5 %	4,5 %
Actions A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	-1,2 %	5,3 %	37,4 %	61,2 %	6,6 %	131,4 %	222,5 %	4,5 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-0,3 %	5,3 %	44,4 %	61,2 %	7,6 %	326,4 %	380,2 %	9,3 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	1,2 %	11,8 %	-	-	-	15,7 %	15,2 %	3,9 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'évolution de l'exposition du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 340 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des stratégies sur les actions américaines et japonaises ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements. En particulier, la stratégie US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF a déçu à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante. Néanmoins, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Apple	13 848 937	4,07
Microsoft	12 983 063	3,82
NVIDIA	12 070 075	3,55
iShares 500 Swap UCITS ETF	10 446 434	3,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	9 396 919	2,76
Amazon.com	8 050 884	2,37
Alphabet (A)	5 685 358	1,67
Meta Platforms (A)	5 516 418	1,62
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	4 288 619	1,26
Mastercard	4 029 616	1,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	61,42
Ireland	10,23
UK	3,87
France	3,10
China	2,66
Japan	2,51
Germany	2,17
Taiwan Area	1,58
Switzerland	1,16
Netherlands	1,15
India	1,02
Korea	0,91

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	-1,2 %	5,3 %	45,5 %	71,1 %	7,8 %	143,8 %	243,1 %	4,8 %
Actions A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	-1,2 %	5,3 %	45,5 %	71,1 %	7,8 %	143,8 %	243,1 %	4,8 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	11.03.2020	11.03.2020	0,1 %	11,8 %	57,7 %	77,6 %	9,5 %	63,8 %	81,6 %	10,1 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-2,1 %	5,3 %	-	-	-	7,4 %	16,8 %	5,2 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	-0,3 %	5,3 %	52,7 %	71,1 %	8,8 %	350,0 %	411,0 %	9,6 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	1,1 %	11,8 %	-	-	-	19,1 %	18,5 %	4,7 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'évolution de l'exposition du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale sur les catégories d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le Compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 181 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des stratégies sur les actions américaines et japonaises ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements. En particulier, la stratégie US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF a déçu à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante. Néanmoins, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Apple	7 377 670	4,07
Microsoft	6 916 485	3,81
NVIDIA	6 429 763	3,54
iShares 500 Swap UCITS ETF	5 607 564	3,09
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	5 044 198	2,78
Amazon.com	4 288 845	2,36
Alphabet (A)	3 028 387	1,67
Meta Platforms (A)	2 939 077	1,62
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	2 302 093	1,27
Mastercard	2 146 557	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	61,33
Ireland	10,28
UK	3,86
France	3,10
China	2,67
Japan	2,52
Germany	2,17
Taiwan Area	1,58
Switzerland	1,16
Netherlands	1,15
India	1,03
Korea	0,91

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-1,2 %	5,3 %	47,3 %	73,9 %	8,1 %	106,4 %	179,5 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-1,3 %	5,3 %	47,3 %	73,9 %	8,0 %	106,3 %	179,5 %	6,7 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-2,3 %	5,3 %	-	-	-	7,3 %	16,8 %	5,2 %
Actions P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-0,3 %	5,3 %	54,7 %	73,9 %	9,1 %	130,4 %	179,5 %	7,8 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	1,1 %	11,8 %	-	-	-	19,6 %	19,6 %	4,8 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'évolution de l'exposition du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 136 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des stratégies sur les actions américaines et japonaises ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements. En particulier, la stratégie US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF a déçu à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante. Néanmoins, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Apple	5 537 690	4,07
Microsoft	5 191 469	3,82
NVIDIA	4 826 369	3,55
iShares 500 Swap UCITS ETF	4 171 332	3,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	3 752 255	2,76
Amazon.com	3 219 267	2,37
Alphabet (A)	2 273 400	1,67
Meta Platforms (A)	2 205 798	1,62
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	1 712 476	1,26
Mastercard	1 611 294	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	61,41
Ireland	10,22
UK	3,87
France	3,10
China	2,66
Japan	2,51
Germany	2,17
Taiwan Area	1,58
Switzerland	1,16
Netherlands	1,15
India	1,02
Korea	0,91

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-1,3 %	5,3 %	47,3 %	73,9 %	8,1 %	106,2 %	179,5 %	6,7 %
Actions A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-1,2 %	5,3 %	47,3 %	73,9 %	8,1 %	106,2 %	179,5 %	6,7 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-2,2 %	5,3 %	-	-	-	7,3 %	16,8 %	5,2 %
Actions P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	-0,3 %	5,3 %	54,7 %	73,9 %	9,1 %	130,3 %	179,5 %	7,8 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	1,3 %	11,8 %	-	-	-	19,8 %	19,6 %	4,9 %

*L'indice de comparaison suit un modèle *roll-down* conçu pour correspondre à l'évolution de l'exposition du Compartiment aux catégories d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 49 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des stratégies sur les actions américaines et japonaises ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements. En particulier, la stratégie US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF a déçu à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante. Néanmoins, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Apple	1 992 502	4,07
Microsoft	1 867 946	3,82
NVIDIA	1 736 520	3,55
iShares 500 Swap UCITS ETF	1 498 852	3,06
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	1 348 265	2,76
Amazon.com	1 158 312	2,37
Alphabet (A)	817 953	1,67
Meta Platforms (A)	793 701	1,62
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	615 333	1,26
Mastercard	579 742	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	61,38
Ireland	10,20
UK	3,87
France	3,10
China	2,66
Japan	2,49
Germany	2,17
Taiwan Area	1,58
Switzerland	1,16
Netherlands	1,15
India	1,02
Korea	0,91

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
				Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-1,2 %	5,3 %	-	-	35,3 %	57,7 %	6,9 %
Actions A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-1,2 %	5,3 %	-	-	35,2 %	57,7 %	6,9 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-2,2 %	5,3 %	-	-	7,3 %	16,8 %	5,2 %
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-0,3 %	5,3 %	-	-	41,3 %	57,7 %	7,9 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	1,3 %	11,8 %	-	-	19,8 %	19,6 %	4,9 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 28 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les sélections des stratégies sur les actions américaines et japonaises ont compté parmi les plus préjudiciables aux rendements. En particulier, la stratégie US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, l'exposition sur la stratégie Fidelity Japan Equity Research Enhanced ETF a déçu à cause de la sélection des titres dans le secteur de la consommation courante. Néanmoins, ces pertes ont été partiellement compensées par la contribution positive de la stratégie Fidelity Europe Equity Research Enhanced ETF en raison d'une sélection favorable des actions dans le secteur des industries.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Apple	1 155 394	4,07
Microsoft	1 083 184	3,81
NVIDIA	1 006 920	3,55
iShares 500 Swap UCITS ETF	870 387	3,06
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	782 944	2,76
Amazon.com	671 675	2,37
Alphabet (A)	474 307	1,67
Meta Platforms (A)	460 255	1,62
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	357 327	1,26
Mastercard	336 161	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	61,34
Ireland	10,21
UK	3,87
France	3,10
China	2,66
Japan	2,50
Germany	2,17
Taiwan Area	1,58
Switzerland	1,16
Netherlands	1,15
India	1,02
Korea	0,91

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Cinq ans	Depuis le lancement			
				Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-1,2 %	5,3 %	-	-	35,2 %	57,7 %	6,9 %
Actions A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-1,3 %	5,3 %	-	-	35,1 %	57,7 %	6,9 %
Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	22.10.2020	22.10.2020	0,1 %	11,8 %	-	-	45,2 %	51,3 %	8,6 %
B1-Actions ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-2,2 %	5,3 %	-	-	7,3 %	16,8 %	5,2 %
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	-0,3 %	5,3 %	-	-	41,3 %	57,7 %	7,9 %
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	14.07.2021	14.07.2021	1,3 %	11,8 %	-	-	19,9 %	19,6 %	4,9 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 100 % MSCI ACWI Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 37 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

L'année dernière, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité élevée, du changement anticipé des politiques monétaires, d'une inflation incertaine et d'une montée des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilt*s britanniques, grâce à une quête de valeurs refuges dans un climat d'instabilité mondial. Au milieu de l'année 2024, des données économiques solides et une inflation persistante ont retardé les baisses de taux, mais un fléchissement des indicateurs macroéconomiques plus tard dans l'année a déclenché un assouplissement synchronisé de la part des grandes banques centrales. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques occupaient tous les esprits. Les droits de douane de l'administration Trump imposés au Canada, au Mexique et ensuite sur les importations de produits industriels chinois ont suscité de nouvelles craintes de guerre commerciale, déclenchant des représailles de la Chine et une rotation vers les valeurs refuges. En dépit du bon niveau des données nationales, les rendements des bons du Trésor américain ont glissé alors que les *Bunds* ont grimpé suite à une proposition de suspension du frein à l'endettement de l'Allemagne et à un plan budgétaire de 500 milliards d'euros. L'annonce de nouveaux droits de douane le 2 avril, le « Jour la Libération », a aggravé le conflit commercial, stimulant encore la demande en titres souverains de base. Les spreads de crédit des titres de sociétés se sont élargis à l'échelle mondiale en raison d'une hausse des primes de risque, les obligations « investment grade » et à haut rendement affichant des gains modestes, tout en étant devancées par les titres souverains dans le cadre d'une baisse de l'appétit pour le risque.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été légèrement devancé par l'indice de comparaison après déduction des frais et dépenses. La stratégie Euro Cash sous-jacente a généré des rendements positifs. Le portefeuille détient des participations importantes dans des titres extrêmement liquides, conformément à son objectif principal qui est de maintenir le volume de liquidités et de préserver le capital.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Parallèlement, le Compartiment est totalement investi dans des instruments de trésorerie et à court terme.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SG Issuer 2,178% 16/06/2025	730 976	1,99
Chesham Fin. CP 2,19% 06/05/2025	592 084	1,61
BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN	473 871	1,29
KfW CP 2,46% 26/05/2025	473 129	1,29
Ensemble Inv. 2,53% 13/10/2025	355 385	0,97
Purple Protected Asset 2,726% FRN 18/09/2025 EMTN	355 273	0,96
Mainbeach Fund. CP 2,19% 06/05/2025	355 250	0,96
KDB Bank CP 2,44% 13/06/2025	295 346	0,80
DBS BANK CD 2,152% 07/07/2025	294 972	0,80
ANZ Banking CP 2,30% 16/07/2025	294 814	0,80

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
UK	22,27
Germany	16,52
Belgium	8,68
France	8,48
Netherlands	7,07
Sweden	4,56
USA	4,26
Australia	4,20
Luxembourg	3,92
Japan	3,72
Denmark	3,21
Ireland	3,08

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A (EUR)	05.09.2003	05.09.2003	2,6 %	3,1 %	-0,9 %	8,1 %	-0,2 %	132,9 %	159,1 %	4,0 %
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	2,6 %	3,1 %	-0,9 %	8,1 %	-0,2 %	47,7 %	83,7 %	2,1 %
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	3,1 %	3,1 %	1,7 %	8,1 %	0,3 %	145,9 %	149,8 %	5,7 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 100 % EURIBOR à 3 mois.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 27 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois, car elles ont été soutenues par un assouplissement des politiques monétaires et une croissance économique résiliente, en dépit des tensions géopolitiques et commerciales. Au cours du premier semestre, le ralentissement de l'inflation, les baisses des taux d'intérêt et le plan de relance chinois ont stimulé la confiance, mais la volatilité a grimpé après la hausse des taux de la Banque du Japon en juillet 2024. L'optimisme qui a suivi l'élection de Donald Trump en novembre s'est inversé à cause de l'orientation prudente de la Fed américaine en matière de baisses de taux et de l'incertitude soulevée par la politique commerciale. En avril 2025, la volatilité a augmenté à cause de l'annonce des droits de douane américains. Les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont progressé, tandis que le secteur de l'énergie est resté à la traîne en raison des pressions sur les prix du pétrole. Les régions clés, y compris le R.-U., l'Europe (hors R.-U.) et le Pacifique (hors Japon) ont terminé en hausse. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit de la volatilité, stimulés par un changement des politiques monétaires et des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques grâce à une quête de valeurs refuges. Les données économiques à la mi-2024 ont entraîné un report des baisses de taux, mais les indicateurs macroéconomiques ont provoqué un assouplissement synchronisé par la suite. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques, déclenchés par les droits de douane américains, ont suscité des craintes de guerre commerciale et entraîné des flux de capitaux vers les valeurs refuges, ce qui a affecté les rendements. Les spreads de crédit des sociétés se sont élargis dans le monde entier, générant des gains modestes.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison en raison de son exposition aux actions. Parallèlement, les allocations sur les titres à revenu fixe ont augmenté la valeur. Concernant les actions, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Cela étant dit, la stratégie Fidelity European Dividend a contribué à la performance en raison de son orientation surpondérée sur le secteur financier. Dans l'univers des titres à revenu fixe, la stratégie Fidelity US Dollar Bond sous-jacente a généré une bonne performance grâce à une exposition positive sur les crédits.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	2 371 030	8,85
Pimco GIS Global Bond ESG Fund	1 762 926	6,58
BlackRock Gbl Index Funds - iShares EM EI Fund	870 584	3,25
Germany 2,50% 15/02/2035	364 652	1,36
Germany 2,40% 18/04/2030	304 800	1,14
SG Issuer 2,178% 16/06/2025	268 936	1,00
iShares 500 Swap UCITS ETF	248 516	0,93
Chesham Fin, CP 2,19% 06/05/2025	217 835	0,81
Spain 3,15% 30/04/2035	188 529	0,70
BNP Paribas Issuance 2,239% FRN 30/05/2025 EMTN	174 343	0,65

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Luxembourg	14,43
USA	14,08
UK	13,51
Germany	13,40
Ireland	10,38
France	5,72
Belgium	4,51
Netherlands	4,38
Japan	3,40
Sweden	2,55
Australia	2,14
Denmark	2,07

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	4,1 %	4,5 %	13,2 %	14,2 %	2,5 %	33,8 %	35,7 %	2,9 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 45 % EURIBOR à 3 mois ; 17 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 17 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 11 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 6 % MSCI Europe Index (Net) ; 4 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 314 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois, car elles ont été soutenues par un assouplissement des politiques monétaires et une croissance économique résiliente, en dépit des tensions géopolitiques et commerciales. Au cours du premier semestre, le ralentissement de l'inflation, les baisses des taux d'intérêt et le plan de relance chinois ont stimulé la confiance, mais la volatilité a grimpé après la hausse des taux de la Banque du Japon en juillet 2024. L'optimisme qui a suivi l'élection de Donald Trump en novembre s'est inversé à cause de l'orientation prudente de la Fed américaine en matière de baisses de taux et de l'incertitude soulevée par la politique commerciale. En avril 2025, la volatilité a augmenté à cause de l'annonce des droits de douane américains. Les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont progressé, tandis que le secteur de l'énergie est resté à la traîne en raison des pressions sur les prix du pétrole. Les régions clés, y compris le R.-U., l'Europe (hors R.-U.) et le Pacifique (hors Japon) ont terminé en hausse. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit de la volatilité, stimulés par un changement des politiques monétaires et des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques grâce à une quête de valeurs refuges. Les données économiques à la mi-2024 ont entraîné un report des baisses de taux, mais les indicateurs macroéconomiques ont provoqué un assouplissement synchronisé par la suite. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques déclenchés par les droits de douane américains ont suscité des craintes de guerre commerciale et entraîné des flux de capitaux vers les valeurs refuges, ce qui a affecté les rendements. Les spreads de crédit des sociétés se sont élargis dans le monde entier, générant des gains modestes.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison, principalement à cause de l'exposition aux actions et de l'allocation sur les titres alternatifs cotés en bourse. Parallèlement, l'allocation sur les titres à revenu fixe a augmenté la valeur. Concernant les actions, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Les positions sous-jacentes en titres alternatifs cotés en bourse ont pesé sur la performance, principalement à cause de l'allocation sur les secteurs des infrastructures d'énergies renouvelables et de l'immobilier. Dans l'univers des titres à revenu fixe, la stratégie Fidelity Systematic Global Corporate Bond a renforcé les gains grâce à son exposition favorable aux crédits et à ses rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - Gbl Agg Bond Fund X-ACC-EUR (H)	37 723 535	12,01
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	11 787 557	3,75
Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	8 524 515	2,71
Germany 2,50% 15/02/2035	8 017 048	2,55
Germany 2,40% 18/04/2030	6 701 165	2,13
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass, Bac, Sec	5 854 969	1,86
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	5 711 905	1,82
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	4 200 942	1,34
Spain 3,15% 30/04/2035	4 144 889	1,32
Germany 2,60% 15/08/2034	3 486 632	1,11

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	22,66
USA	14,96
Germany	14,19
UK	9,86
Luxembourg	7,07
France	5,26
Japan	3,37
Netherlands	3,28
Belgium	2,95
Sweden	1,85
Denmark	1,81
Spain	1,62

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	3,9 %	5,4 %	12,2 %	13,8 %	2,3 %	37,9 %	45,7 %	3,2 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 31,3 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 29,6 % EURIBOR à 3 mois ; 21,1 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 8,5 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 7 % MSCI Europe Index (Net) ; 2,5 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 718 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois, car elles ont été soutenues par un assouplissement des politiques monétaires et une croissance économique résiliente, en dépit des tensions géopolitiques et commerciales. Au cours du premier semestre, le ralentissement de l'inflation, les baisses des taux d'intérêt et le plan de relance chinois ont stimulé la confiance, mais la volatilité a grimpé après la hausse des taux de la Banque du Japon en juillet 2024. L'optimisme qui a suivi l'élection de Donald Trump en novembre s'est inversé à cause de l'orientation prudente de la Fed américaine en matière de baisses de taux et de l'incertitude soulevée par la politique commerciale. En avril 2025, la volatilité a augmenté à cause de l'annonce des droits de douane américains. Les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont progressé, tandis que le secteur de l'énergie est resté à la traîne en raison des pressions sur les prix du pétrole. Les régions clés, y compris le R.-U., l'Europe (hors R.-U.) et le Pacifique (hors Japon) ont terminé en hausse. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit de la volatilité, stimulés par un changement des politiques monétaires et des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques grâce à une quête de valeurs refuges. Les données économiques à la mi-2024 ont entraîné un report des baisses de taux, mais les indicateurs macroéconomiques ont provoqué un assouplissement synchronisé par la suite. Au début de l'année 2025, les risques géopolitiques déclenchés par les droits de douane américains ont suscité des craintes de guerre commerciale et entraîné des flux de capitaux vers les valeurs refuges, ce qui a affecté les rendements. Les spreads de crédit des sociétés se sont élargis dans le monde entier, générant des gains modestes.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison, principalement à cause de l'exposition aux actions et de l'allocation sur les titres alternatifs cotés en bourse. Parallèlement, l'allocation sur les titres à revenu fixe a augmenté la valeur. Concernant les actions, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Les positions sous-jacentes en titres alternatifs cotés en bourse ont pesé sur la performance, principalement à cause de l'allocation sur les secteurs des infrastructures d'énergies renouvelables et de l'immobilier. Dans l'univers des titres à revenu fixe, la stratégie Fidelity Systematic Global Corporate Bond a renforcé les gains grâce à son exposition favorable aux crédits et à ses rendements.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - Gbl Agg Bond Fund X-ACC-EUR (H)	58 962 898	8,21
Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	50 305 042	7,00
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	45 441 976	6,33
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	39 301 777	5,47
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	19 924 286	2,77
Germany 2,50% 15/02/2035	13 732 148	1,91
Germany 1,272% 14/05/2025	12 195 727	1,70
Germany 1,712% 18/06/2025	12 171 421	1,69
Germany 2,40% 18/04/2030	11 478 214	1,60
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	9 998 878	1,39

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	32,95
USA	21,91
Germany	11,84
UK	5,05
Luxembourg	4,37
France	4,19
Japan	1,87
Netherlands	1,77
Switzerland	1,59
Spain	1,52
Italy	1,32
China	1,31

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	3,5 %	6,6 %	29,2 %	35,0 %	5,3 %	60,0 %	78,2 %	4,7 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 27,99 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 23,3 % Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR ; 22,63 % MSCI Europe Index (Net) ; 15,95 % ICE BofA Euro Large Cap Index ; 10,13 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 686 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison en raison des allocations à la fois sur les actions et sur les titres alternatifs cotés en bourse. Concernant les actions, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, la stratégie Fidelity EM Equity Research Enhanced ETF a également amoindri les rendements en raison de sa stratégie sur les contrats à terme standardisés et les options. Les investissements sous-jacents en titres alternatifs cotés en bourse ont pesé sur la performance, principalement à cause des allocations sur les secteurs des infrastructures d'énergies renouvelables et de l'immobilier.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	97 103 344	14,16
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	75 337 183	10,99
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	59 576 051	8,69
Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	13 090 313	1,91
Apple	11 365 715	1,66
Microsoft	10 643 284	1,55
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	10 388 306	1,51
NVIDIA	9 720 461	1,42
Germany 1,272% 14/05/2025	9 545 997	1,39
VanEck Defense UCITS ETF	7 538 986	1,10

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	42,27
USA	23,79
UK	5,07
Germany	4,70
France	4,07
China	2,50
Switzerland	2,41
Netherlands	1,77
Taiwan Area	1,61
Sweden	1,15
Korea	0,93
Italy	0,86

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	1,9 %	5,4 %	39,3 %	48,0 %	6,9 %	74,4 %	100,9 %	5,5 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 42,2 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 37,8 % MSCI Europe Index (Net) ; 20 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 564 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison en raison des allocations à la fois sur les actions et sur les titres alternatifs cotés en bourse. Concernant les actions, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, la stratégie Fidelity EM Equity Research Enhanced ETF a également amoindri les rendements en raison de sa stratégie sur les contrats à terme standardisés et les options. Les investissements sous-jacents en titres alternatifs cotés en bourse ont pesé sur la performance, principalement à cause des allocations sur les secteurs des infrastructures d'énergies renouvelables et de l'immobilier.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	79 898 802	14,15
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	61 989 118	10,98
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	49 020 507	8,68
Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	10 771 002	1,91
Apple	9 356 048	1,66
Microsoft	8 761 358	1,55
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	8 547 750	1,51
NVIDIA	8 001 700	1,42
Germany 1,272% 14/05/2025	7 753 414	1,37
VanEck Defense UCITS ETF	6 203 044	1,10

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	42,25
USA	23,79
UK	5,07
Germany	4,68
France	4,07
China	2,50
Switzerland	2,41
Netherlands	1,77
Taiwan Area	1,61
Sweden	1,15
Korea	0,93
Italy	0,86

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	1,9 %	5,4 %	46,5 %	56,5 %	7,9 %	82,5 %	114,2 %	6,0 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 42,2 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 37,8 % MSCI Europe Index (Net) ; 20 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 488 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison en raison des allocations à la fois sur les actions et sur les titres alternatifs cotés en bourse. Concernant les actions, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, la stratégie Fidelity EM Equity Research Enhanced ETF a également amoindri les rendements en raison de sa stratégie sur les contrats à terme standardisés et les options. Les investissements sous-jacents en titres alternatifs cotés en bourse ont pesé sur la performance, principalement à cause des allocations sur les secteurs des infrastructures d'énergies renouvelables et de l'immobilier.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	68 949 172	14,14
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	53 493 898	10,97
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	42 302 553	8,67
Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	9 294 904	1,91
Apple	8 080 803	1,66
Microsoft	7 567 185	1,55
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	7 376 352	1,51
NVIDIA	6 911 025	1,42
Germany 1,272% 14/05/2025	6 618 451	1,36
VanEck Defense UCITS ETF	5 353 081	1,10

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	42,21
USA	23,78
UK	5,07
Germany	4,67
France	4,07
China	2,50
Switzerland	2,41
Netherlands	1,77
Taiwan Area	1,61
Sweden	1,15
Korea	0,93
Italy	0,86

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	1,9 %	5,4 %	51,8 %	63,6 %	8,7 %	89,9 %	125,8 %	6,4 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes sont 42,2 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 37,8 % MSCI Europe Index (Net) ; 20 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 394 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison en raison des allocations à la fois sur les actions et sur les titres alternatifs cotés en bourse. Concernant les actions, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, la stratégie Fidelity EM Equity Research Enhanced ETF a également amoindri les rendements en raison de sa stratégie sur les contrats à terme standardisés et les options. Les investissements sous-jacents en titres alternatifs cotés en bourse ont pesé sur la performance, principalement à cause des allocations sur les secteurs des infrastructures d'énergies renouvelables et de l'immobilier.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	55 613 804	14,12
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	43 147 715	10,96
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	34 120 873	8,66
Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	7 497 189	1,90
Apple	6 524 091	1,66
Microsoft	6 109 427	1,55
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	5 949 736	1,51
NVIDIA	5 579 643	1,42
Germany 1,272% 14/05/2025	5 264 282	1,34
VanEck Defense UCITS ETF	4 317 623	1,10

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	42,17
USA	23,78
UK	5,07
Germany	4,65
France	4,07
China	2,50
Switzerland	2,41
Netherlands	1,77
Taiwan Area	1,61
Sweden	1,15
Korea	0,93
Italy	0,86

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	1,9 %	5,3 %	53,6 %	65,4 %	9,0 %	91,8 %	128,7 %	6,5 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 42,2 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 37,8 % MSCI Europe Index (Net) ; 20 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 215 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison en raison des allocations à la fois sur les actions et sur les titres alternatifs cotés en bourse. Concernant les actions, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, la stratégie Fidelity EM Equity Research Enhanced ETF a également amoindri les rendements en raison de sa stratégie sur les contrats à terme standardisés et les options. Les investissements sous-jacents en titres alternatifs cotés en bourse ont pesé sur la performance, principalement à cause des allocations sur les secteurs des infrastructures d'énergies renouvelables et de l'immobilier.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	30 281 135	14,06
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	23 493 480	10,91
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	18 578 459	8,63
Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	4 082 141	1,90
Apple	3 563 316	1,66
Microsoft	3 336 851	1,55
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	3 239 605	1,50
NVIDIA	3 047 448	1,42
Germany 1,272% 14/05/2025	2 795 027	1,30
VanEck Defense UCITS ETF	2 350 988	1,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	42,02
USA	23,76
UK	5,07
Germany	4,61
France	4,06
China	2,50
Switzerland	2,41
Netherlands	1,77
Taiwan Area	1,61
Sweden	1,15
Korea	0,93
Italy	0,86

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Indice cumulé*	Cinq ans		Depuis le lancement	
						Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	1,9 %	5,3 %	-	-	40,7 %	51,1 %	7,8 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 42,2 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 37,8 % MSCI Europe Index (Net) ; 20 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 148 MILLIONS EUR

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole. La plupart des régions clés ont terminé à la hausse, le Royaume-Uni, l'Europe (hors R.-U.) et la région du Pacifique (hors Japon) ayant enregistré les meilleurs gains.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été dépassé par l'indice de comparaison en raison des allocations à la fois sur les actions et sur les titres alternatifs cotés en bourse. Concernant les actions, la stratégie Fidelity US Equity Research Enhanced ETF a affaibli les rendements à cause de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services publics. Parallèlement, la stratégie Fidelity EM Equity Research Enhanced ETF a également amoindri les rendements en raison de sa stratégie sur les contrats à terme standardisés et les options. Les investissements sous-jacents en titres alternatifs cotés en bourse ont pesé sur la performance, principalement à cause des allocations sur les secteurs des infrastructures d'énergies renouvelables et de l'immobilier.

Le Compartiment suit un modèle d'allocation d'actifs dynamique. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	20 616 674	13,92
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	15 995 352	10,80
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	13 391 919	9,04
Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	2 779 294	1,88
Apple	2 460 333	1,66
Microsoft	2 303 923	1,56
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	2 205 627	1,49
NVIDIA	2 104 238	1,42
Germany 1,272% 14/05/2025	1 816 879	1,23
VanEck Defense UCITS ETF	1 599 648	1,08

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
Ireland	42,14
USA	23,85
UK	5,07
Germany	4,54
France	4,07
China	2,50
Switzerland	2,41
Netherlands	1,77
Taiwan Area	1,61
Sweden	1,15
Korea	0,93
Italy	0,86

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an	Indice cumulé*	Cinq ans	Depuis le lancement			
							Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*
Actions P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	1,8 %		5,4 %	-	-	40,3 %	51,4 %	7,8 %

*Indice de comparaison : au 30.04.2025, les pondérations et composantes étaient 42,2 % MSCI World ex Europe Index (Net) ; 37,8 % MSCI Europe Index (Net) ; 20 % MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 813 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

À la fin du mois d'avril 2025, les actions mondiales ont progressé au cours d'un exercice annuel caractérisé par des fluctuations des marchés. En début d'exercice annuel, les gains ont découlé d'un apaisement de l'inflation, des baisses des taux des grandes banques centrales et du nouveau plan de relance de la Chine, même si la hausse des taux de la Banque du Japon en juillet 2024 a déstabilisé les marchés. L'optimisme qui a fait suite à l'élection de Donald Trump en novembre s'est rapidement transformé en prudence lorsque la Fed américaine a signalé un ralentissement de son cycle de baisses et que la rhétorique commerciale a assombri les perspectives ; la volatilité a atteint un point culminant en avril lors de l'annonce, puis de la suspension, des droits de douane américains abusifs.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de référence monétaire. Vers la fin de l'année 2024, le Compartiment est resté essentiellement à la traîne, car l'alpha spécifique aux actions s'est érodé au sein d'un environnement dépendant davantage des facteurs macroéconomiques. Par conséquent, les prix des actions étaient moins en adéquation avec leurs fondamentaux. Et surtout, en dépit du contexte macroéconomique incertain, la stratégie était neutre sur le bêta et d'autres facteurs de risque, de par sa conception, entraînant des rendements actifs issus principalement des risques spécifiques aux actions plutôt que des risques factoriels. Les positions sélectionnées dans les secteurs de la santé, de la consommation courante, de la finance et de la consommation non essentielle ont pesé sur les gains. Côté positif, la sélection des actions dans les univers des technologies de l'information et des services publics a été payante. Au niveau régional, le Japon et le R.-U. ont affaibli la performance tandis que l'Europe (hors R.-U.) et l'Amérique du Nord ont augmenté la valeur. Au niveau des actions, une position longue sur la société de dispositifs de contrôle glycémique continu, DexCom, et une position courte sur un opérateur de télécommunications américain mal structuré ont compté parmi les principaux avoirs préjudiciables. Côté positif, la position longue sur Siemens Energy a fortement augmenté la valeur.

Géré par l'équipe Systematic Investing de Fidelity, le Compartiment Absolute Return Global Equity (ARGE) est un fonds neutre orienté sur les rendements absolus à long/court terme, qui offre aux investisseurs une source de rendements absolus diversifiée avec une dépendance limitée aux variations des marchés. Il permet d'accéder à l'ensemble des ressources en recherche fondamentale de Fidelity en adoptant une exposition longue aux sociétés convaincantes notées « à acheter » et une exposition courte aux sociétés les plus convaincantes notées « à vendre » dans un portefeuille d'environ 150 à 200 actions. Cette stratégie vise à générer des rendements positifs, principalement par la sélection des actions, et les autres risques factoriels sont largement atténués. Il est neutre au marché, sans orientation involontaire sur d'autres facteurs tels qu'un bêta, un style, un pays ou un secteur. Le positionnement du portefeuille découle donc de la sélection *bottom-up* des actions.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Wells Fargo	15 433 353	1,90
Insulet	15 017 524	1,85
Fresenius	14 943 398	1,84
L3Harris Technologies	14 814 237	1,82
Centrica	14 453 818	1,78
Makita	14 149 390	1,74
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13 931 088	1,71
Apollo Global Management	13 767 976	1,69
JPMorgan Chase	13 695 627	1,69
Meta Platforms (A)	13 614 011	1,68

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	29,41
Ireland	10,25
UK	6,19
Japan	4,92
Canada	4,38
France	3,85
Australia	3,39
Germany	3,20
Taiwan Area	3,07
China	2,91
Korea	2,74
Spain	2,02

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Catégorie d'Actions cumulée	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement	
				Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	2,9 %	5,0 %	-	-	11,7 %	8,0 %	7,6 %
Actions A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-3,2 %	-1,2 %	-	-	7,4 %	4,0 %	4,3 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	28.08.2024	28.08.2024	-	-	-	-	1,8 %	2,4 %	-
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.06.2024	12.06.2024	-	-	-	-	-1,7 %	2,8 %	-
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	23.08.2023	23.08.2023	4,6 %	6,6 %	-	-	17,6 %	13,9 %	10,1 %
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	13.07.2022	13.07.2022	3,9 %	5,7 %	-	-	34,3 %	17,8 %	11,1 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	0,8 %	3,1 %	-	-	8,7 %	5,1 %	5,7 %
Actions A-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	3,0 %	5,0 %	-	-	28,8 %	14,4 %	5,7 %
Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	1,2 %	3,3 %	-	-	20,2 %	7,2 %	4,1 %
Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	1,3 %	3,1 %	-	-	24,3 %	10,1 %	4,8 %
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	16.12.2020	16.12.2020	3,8 %	4,8 %	-	-	38,4 %	13,2 %	7,7 %
Actions I-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,2 %	5,0 %	-	-	34,6 %	14,4 %	6,7 %
Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.06.2024	12.06.2024	-	-	-	-	-0,8 %	2,8 %	-
Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	2,7 %	3,3 %	-	-	2,8 %	3,3 %	2,8 %
Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	2,9 %	3,3 %	-	-	3,0 %	3,3 %	3,0 %
Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	3,5 %	4,8 %	-	-	31,5 %	13,2 %	6,1 %
Actions X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	5,1 %	5,0 %	-	-	5,2 %	5,1 %	5,1 %
Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	0,7 %	3,0 %	-
X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11.12.2024	11.12.2024	-	-	-	-	2,5 %	1,0 %	-
Actions Y-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	3,9 %	5,0 %	-	-	33,5 %	14,4 %	6,5 %
Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	10.07.2024	10.07.2024	-	-	-	-	-5,4 %	0,6 %	-

*Indice de comparaison : SOFR Index.

Indice de comparaison couvert CHF/USD : SARON Index.

Indice de comparaison couvert CZK/USD : CZEONIA Index.

Indice de comparaison couvert EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.

Indice de comparaison couvert SGD/USD : Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice de comparaison couvert GBP/USD : SONIA.

Indice de comparaison couvert HUF/USD : BUBOR à 3 mois.

Indice de comparaison couvert PLN/USD : SOFR PLN.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,1 %	3,3 %	-	-	24,4 %	7,2 %	4,9 %

*Indice de comparaison : SOFR Index.

Indice de comparaison couvert CHF/USD : SARON Index.

Indice de comparaison couvert CZK/USD : CZEONIA Index.

Indice de comparaison couvert EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.

Indice de comparaison couvert SGD/USD : Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice de comparaison couvert GBP/USD : SONIA.

Indice de comparaison couvert HUF/USD : BUBOR à 3 mois.

Indice de comparaison couvert PLN/USD : SOFR PLN.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 32 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés mondiaux à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité importante, provoquée par le changement anticipé des politiques monétaires, l'inflation persistante et la montée des risques géopolitiques. Les obligations souveraines ont souffert au milieu de l'année 2024 car des données économiques résilientes et une inflation persistante ont repoussé les baisses de taux anticipées. Toutefois, la confiance s'est améliorée car la croissance a ralenti, déclenchant les cycles d'assouplissement des grandes banques centrales, y compris de la Fed américaine, de la BCE et de la Banque d'Angleterre.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été légèrement devancé par l'indice de comparaison sur une base nette des frais. Le positionnement en duration a apporté une contribution positive aux rendements, les durations en dollars US, en euros et en livres sterling ayant augmenté la valeur du portefeuille tandis que les rendements des bons du Trésor américain, des *Bunds* allemands et des *Gilts* britanniques ont glissé pendant l'exercice. Toutefois, l'exposition au crédit a eu des répercussions négatives car les spreads se sont élargis au cours de l'exercice annuel. Quant aux émetteurs, l'exposition sur les services publics et la consommation, notamment Thames Water, Stellantis et Tapestry, a affaibli les rendements, tandis que les participations dans Erna, Enel et Teleperformance ont augmenté la valeur.

Le Compartiment investit sur l'ensemble des marchés à revenu fixe, en exploitant les opportunités de crédit, de taux et de devises et en mettant l'accent sur les positions de valeur relative et non directionnelles afin de limiter les facteurs de risque de marché. L'équipe fait appel à des stratégies discrétionnaires en utilisant l'ensemble des capacités d'investissement mondiales de Fidelity. Le Compartiment vise à générer des liquidités et un rendement de 2 % sur des périodes annuelles continues dans un environnement de risque maîtrisé, tout en cherchant à générer de l'alpha dans différents environnements de marché en mettant l'accent sur la protection contre les baisses. Le Compartiment cherche à bénéficier de la volatilité croissante grâce à des stratégies qui peuvent exploiter ces environnements (comme des positions longues/courtes) et maintenir une faible corrélation avec les catégories d'actifs traditionnelles.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Bill 4,265% 26/06/2025	9 338 051	29,56
US Treasury Bill 4,247% 05/06/2025	4 904 746	15,53
US Treasury Bill 3,521% 06/05/2025	4 427 402	14,02
Japan 0,30% 20/12/2025	3 033 960	9,60
Japan 0,005% 01/06/2025	2 965 227	9,39
UK Treasury 0,125% 30/01/2026	1 447 867	4,58
US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	947 659	3,00
US Treasury Bill 3,95% 15/05/2025	648 932	2,05
US Treasury 4,226% 24/07/2025	643 653	2,04
US Treasury 4,221% 17/07/2025	629 319	1,99

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	70,96
Japan	18,99
UK	4,58
France	1,83
Mexico	1,08
Italy	0,68

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement		
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,1 %	5,0 %	-	-	10,6 %	14,1 %	2,2 %
Actions A-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	-0,3 %	0,5 %	-	-	4,9 %	8,1 %	1,0 %
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,5 %	3,3 %	-	-	3,0 %	19,5 %	0,6 %
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,4 %	3,1 %	-	-	6,8 %	8,6 %	1,4 %
Actions A-MDIST (USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,2 %	5,0 %	-	-	10,6 %	14,1 %	2,2 %
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,1 %	3,3 %	-	-	1,4 %	19,5 %	0,3 %
Actions I-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,9 %	5,0 %	-	-	14,2 %	14,1 %	2,9 %
Actions I-ACC (EUR)	24.09.2020	24.09.2020	-1,2 %	-1,2 %	-	-	17,4 %	16,9 %	3,5 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	4,6 %	4,8 %	-	-	11,7 %	13,8 %	2,4 %
Actions Y-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,7 %	5,0 %	-	-	13,2 %	14,1 %	2,7 %
Actions Y-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	0,2 %	0,5 %	-	-	7,4 %	8,1 %	1,6 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	24.09.2020	24.09.2020	2,9 %	3,3 %	-	-	5,3 %	19,5 %	1,1 %

*Indice de comparaison : ICE BofA 0-3 Months US Treasury Bill Index jusqu'au 22.01.2024. Depuis cette date, l'indice est SOFR Index.
Indice de comparaison couvert EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.

Indice de comparaison couvert SGD/USD : Singapore Overnight Rate Average Index.

Indice de comparaison couvert GBP/USD : SONIA.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 113 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont progressé, soutenues par un apaisement de la politique monétaire sur la plupart des marchés développés et par une croissance économique résiliente, en dépit des tensions géopolitiques et commerciales. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses des taux d'intérêt des grandes banques centrales et les plans de relance de la Chine ont ravivé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. Au début du deuxième semestre, les marchés étaient optimistes après l'élection de Donald Trump en novembre, mais le sentiment s'est inversé à cause de l'approche prudente de la Fed américaine en matière de baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les implications des politiques commerciales américaines ont amplifié les craintes et provoqué une volatilité accrue en avril 2025. Les marchés mondiaux des titres à revenu fixe ont généré des rendements positifs en dépit d'une volatilité élevée, stimulée par un changement anticipé des politiques monétaires, une inflation incertaine et une escalade des tensions géopolitiques. Les bons du Trésor américain ont devancé les *Bunds* allemands et les *Gilts* britanniques, grâce à une quête de valeurs refuges dans un climat d'instabilité mondial.

Le compartiment a dégagé des rendements positifs au cours de la période considérée. Dans la catégorie des couvertures d'actions, la stratégie Absolute Return Global Equity, axée sur les sélections les plus convaincantes des analystes, a apporté la meilleure contribution, alors que la stratégie basée sur le transfert d'alpha de Fidelity Special Values a également augmenté les rendements. Dans la catégorie des stratégies opportunistes et des arbitrages, les stratégies d'options protectrices ont payé, soutenues par des positions opportunistes sur l'or physique dans le cadre d'une volatilité de marché accrue, et par la stratégie Fidelity China Special Situations. La catégorie des revenus fixes et des stratégies macro a également apporté une forte contribution grâce à la stratégie Fidelity Global Macro.

Le Compartiment est géré activement et vise à fournir aux investisseurs un rendement absolu positif avec une faible corrélation avec les catégories d'actifs traditionnelles à moyen et long terme. Le Compartiment investit dans une combinaison de stratégies sous-jacentes diversifiées qui font partie des catégories d'actifs des couvertures d'actions, des titres à revenu fixe et des stratégies macro, des stratégies opportunistes et des arbitrages.

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	1,3 %	5,0 %	21,9 %	14,5 %	4,0 %	17,5 %	15,1 %	3,0 %
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	-	-	-	-	-	-0,5 %	0,9 %	-
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	-0,5 %	3,3 %	12,7 %	-0,4 %	2,4 %	7,3 %	0,7 %	1,3 %
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	-	-	-	-	-	0,1 %	1,7 %	-
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	22.01.2025	22.01.2025	-	-	-	-	-	0,0 %	1,5 %	-
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	25.10.2023	25.10.2023	-0,4 %	3,1 %	-	-	-	3,1 %	5,1 %	2,0 %
Actions I-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	2,2 %	5,0 %	27,4 %	14,5 %	5,0 %	23,3 %	15,1 %	3,9 %
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	0,5 %	3,3 %	18,0 %	-0,4 %	3,4 %	12,9 %	0,7 %	2,2 %
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	2,1 %	4,8 %	25,2 %	2,7 %	4,6 %	20,2 %	5,1 %	3,4 %
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	2,0 %	4,8 %	24,6 %	2,7 %	4,5 %	19,5 %	5,1 %	3,3 %
Actions X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	3,0 %	5,0 %	-	-	-	3,0 %	5,1 %	3,0 %
Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22.05.2024	22.05.2024	-	-	-	-	-	1,2 %	3,0 %	-
Actions Y-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	2,1 %	5,0 %	26,6 %	14,5 %	4,8 %	22,5 %	15,1 %	3,8 %
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12.11.2019	12.11.2019	0,4 %	3,3 %	17,2 %	-0,4 %	3,2 %	12,0 %	0,7 %	2,1 %

*Référence de comparaison : SOFR Index.

Indice de comparaison couvert CZK/USD : CZEONIA Index.

Indice de comparaison couvert EUR/USD : Euro Short Term Rate Index.

Indice de comparaison couvert GBP/USD : SONIA.

Indice de comparaison couvert HUF/USD : BUBOR 3M Index.

Indice de comparaison couvert PLN/USD : WIRON Index.

Indice de comparaison couvert SGD/USD : SORA.

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 155 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés émergents (ME) ont généré des rendements positifs. L'exercice a été caractérisé par la volatilité alors que les marchés mondiaux étaient aux prises avec un changement anticipé des politiques monétaires, un calendrier électoral chargé (à la fois aux États-Unis et dans les pays émergents) et des annonces de plans de relance en Chine en 2024, alors que le début de l'année 2025 a été plus calme grâce à une reprise des économies de la Chine et de certains marchés latino-américains. La forte performance s'est quelque peu tassée vers la fin de l'exercice après l'imposition par les États-Unis de droits de douane le 2 avril, bien que les marchés aient récupéré un peu lors de l'annonce d'une pause de 90 jours pour la plupart des pays (à l'exception de la Chine).

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Au cours de l'exercice, la sélection des actions en Chine et à Hong Kong et la sous-exposition globale à la Chine ont toutes deux affaibli les rendements. La sélection des actions au Kazakhstan (la position dans la plateforme d'e-commerce Kaspi) et la surexposition au Brésil ont également tiré les rendements vers le bas. La sélection des actions en Inde et la surpondération sur l'Afrique du Sud ont payé. Le fabricant de bagages de Hong Kong, Samsonite Group, a souffert à cause des tensions découlant des droits de douane entre les États-Unis et la Chine et de l'exposition plus importante de Samsonite au marché américain, bien que ses fondamentaux restent solides. Au Mexique, les participations dans le groupe minier Grupo Mexico ont été médiocres car le prix du cuivre a chuté pendant l'exercice. Toutefois, nous sommes convaincus que les perspectives sont toujours favorables à moyen terme pour le cuivre, les dynamiques importantes de la demande liée à l'électrification et à l'utilisation grandissante des centres de données étant satisfaites dans un environnement très faible pour l'approvisionnement. Alors que la sous-exposition à Tencent a affaibli les rendements, elle a été très largement compensée par la participation dans Naspers, qui détient une forte participation dans Tencent. L'agence de voyages en ligne indienne MakeMyTrip, qui présente un vaste potentiel de croissance au vu de la pénétration du voyage en ligne a également affiché de bons résultats.

Les positionnements géographiques et sectoriels du Compartiment sont des composantes résiduelles de l'approche de sélection *bottom-up* des actions des gestionnaires, toutefois l'environnement actuel est toujours pris en compte. Les gestionnaires cherchent toujours à détenir des sociétés bien capitalisées avec des bilans peu endettés. Le Compartiment présente un positionnement prudent, ce qui signifie que les sociétés détenues devraient être mieux préparées pour ce qui reste un environnement difficile.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Naspers (N)	15 677 101	10,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13 500 629	8,68
HDFC Bank	5 967 943	3,84
Samsung Electronics	5 752 581	3,70
ICICI Bank ADR	4 576 668	2,94
ANTA Sports Products	4 564 468	2,94
Kaspi.KZ ADR	4 452 133	2,86
Trip.com Group	4 154 821	2,67
NU Holdings (KY)	4 038 551	2,60
Bank Central Asia	4 001 991	2,57

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
China	15,18
South Africa	14,00
India	12,62
Taiwan Area	10,93
Mexico	6,21
Brazil	5,62
Indonesia	5,30
UK	4,44
Korea	4,31
Hong Kong SAR China	3,15
Kazakhstan	2,86
Hungary	2,54

Rendement total au 30.04.2025**

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	14.08.2006	14.08.2006	2,2 %	9,0 %	23,2 %	36,0 %	4,3 %	129,1 %	126,3 %	4,5 %
Actions I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	-3,8 %	2,6 %	18,7 %	31,1 %	3,5 %	108,6 %	110,2 %	4,2 %
Actions I-ACC (JPY)	12.07.2016	12.07.2016	-7,5 %	-1,2 %	64,4 %	81,4 %	10,4 %	94,1 %	119,1 %	7,8 %

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Index (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2025 : 237 MILLIONS USD

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de la période de 12 mois. Un assouplissement monétaire constaté sur la plupart des marchés développés et une croissance économique résiliente ont soutenu les actions en dépit de tensions importantes au niveau géopolitique et commercial. Au cours du premier semestre de l'exercice, le ralentissement de l'inflation, les baisses de taux des grandes banques centrales et les mesures de relance en Chine ont stimulé la confiance des investisseurs, même si une hausse des taux d'intérêt de la Banque du Japon en juillet 2024 a entraîné une volatilité du marché. La seconde moitié de la période a commencé sur une note optimiste après la victoire de Donald Trump aux élections de novembre, mais le sentiment s'est ensuite inversé en raison de la position prudente de la Fed américaine sur les baisses de taux en 2025 et de l'incertitude relative à la politique commerciale. Les marchés ont été encore plus affaiblis par l'impact de plus en plus inquiétant des politiques américaines en matière d'inflation et de croissance. En avril 2025, la volatilité s'est aggravée lorsque les États-Unis ont annoncé, puis suspendu, des droits de douane abusifs. Dans ce contexte mondial, les secteurs de la finance, des services publics et des services de communication ont fortement progressé, tandis que l'énergie a été l'un des principaux secteurs à la traîne, en raison des pressions à la baisse sur les prix du pétrole.

Au cours de l'exercice, le Compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les principaux facteurs préjudiciables spécifiques aux actions se trouvaient dans le secteur des semi-conducteurs. La position dans le fabricant de puces STMicroelectronics s'est dégradée après deux révisions à la baisse, anticipant une reprise plus tard que prévu, en raison de la faible demande industrielle. Les fabricants de puces mémoires Samsung Electronics et Micron Technology ont également affaibli la performance après une forte hausse du cours de leurs actions au premier semestre 2024. Parallèlement, la sous-exposition au géant de la technologie, Nvidia, a été décevante. Alors que nous avions anticipé une pause destinée à consolider la hausse de 240 % du cours de cette action depuis 2023, celle-ci ne s'est pas concrétisée, en particulier au premier semestre de la période. En revanche, la sélection des actions et notre positionnement surpondéré sur la finance se sont conjugués de façon favorable, car les actions financières ont profité de l'optimisme suscité par un assouplissement réglementaire potentiel avec la nouvelle administration américaine. Ainsi, Arthur J. Gallagher et Berkshire Hathaway ont compté parmi les principales contributions à la performance relative.

Néanmoins, la stratégie profite d'un univers d'investissement diversifié sur plusieurs secteurs et régions, y compris les marchés émergents en forte croissance. Cette diversité renforce la résilience en périodes volatiles, des secteurs tels que la santé et les services de communication offrant un potentiel défensif. De plus, la volatilité continue constitue à nos yeux une opportunité d'exploiter les cours perturbés des actions, en particulier dans les secteurs où des corrélations importantes les ont fait évoluer.

PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 30.04.2025

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Microsoft	17 177 412	7,25
Lam Research	12 557 824	5,30
Broadcom	11 411 435	4,81
ANSYS	10 781 415	4,55
Intuit	9 053 611	3,82
Adobe	8 909 552	3,76
Meta Platforms (A)	8 202 927	3,46
NVIDIA	7 110 092	3,00
Amazon.com	6 885 696	2,90
Blackrock	5 816 373	2,45

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2025

	Actif net (%)
USA	75,98
France	5,42
Netherlands	2,29
Ireland	2,18
India	2,02
Germany	1,93
Canada	1,54
UK	1,39
Korea	1,38
Japan	1,36
Sweden	1,14
Uruguay	1,05

Rendement total au 30.04.2025**

Un an

Cinq ans

Depuis le lancement

Catégorie d'Actions	Date de Lancement	Performance à partir du	Un an		Cinq ans		Depuis le lancement			
			Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée	Catégorie d'Actions cumulée	Indice cumulé*	Catégorie d'Actions annualisée
Actions I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	2,0 %	5,2 %	68,6 %	78,0 %	11,0 %	313,0 %	250,3 %	8,2 %

*Indice de comparaison : MSCI World (Net) jusqu'au 31.10.2011. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World (Net).

**Veuillez vous référer aux notes relatives aux performances à la page 9. La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	48 200	38 781	0,79
				38 781	0,79
Matériaux					
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	28 500	80 244	1,63
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	80 100	75 313	1,53
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	28 000	61 067	1,24
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	5 500	13 147	0,27
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	3 600	11 921	0,24
				241 692	4,92
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	6 400	203 806	4,15
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	6 754	76 827	1,56
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	4 700	46 173	0,94
Weichai Power (A)	CN	CNY	21 000	43 956	0,90
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	19 500	40 224	0,82
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	8 700	32 047	0,65
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	14 100	31 467	0,64
Jiangsu Expressway (A)	CN	CNY	14 800	31 048	0,63
Weichai Power (H)	CN	HKD	8 000	15 573	0,32
Spring Airlines (A)	CN	CNY	1 600	11 799	0,24
				532 920	10,85
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	7 900	481 486	9,80
NAURA Technology Group	CN	CNY	1 300	80 575	1,64
Xiaomi (B)	CN	HKD	11 600	73 805	1,50
Lenovo Group	CN	HKD	52 000	59 712	1,22
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	1 847	47 819	0,97
Montage Technology	CN	CNY	2 996	31 609	0,64
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	8 200	29 284	0,60
Cowell e Holdings	HK	HKD	10 000	28 505	0,58
				832 795	16,96
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	31 800	470 400	9,58
NetEase	CN	HKD	6 275	133 850	2,73
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	16 800	118 405	2,41
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 060	110 791	2,26
Meituan (B)	CN	HKD	5 100	84 004	1,71
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	8 200	83 012	1,69
BYD (A)	CN	CNY	1 100	53 308	1,09
Haier Smart Home	CN	HKD	16 400	47 365	0,96
Zhejiang Weixing Index Development	CN	CNY	31 100	47 334	0,96
BYD (H)	CN	HKD	1 000	47 093	0,96
ANTA Sports Products	CN	HKD	3 600	42 407	0,86
H World Group	CN	HKD	10 800	37 728	0,77
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	7 280	35 547	0,72
Hangzhou GreatStar Industrial	CN	CNY	8 500	27 196	0,55
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	3 200	25 571	0,52
				1 364 011	27,78
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	400	85 101	1,73
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	8 400	72 041	1,47
China Mengniu Dairy	CN	HKD	21 000	52 040	1,06
China Resources Beverage Holdings	CN	HKD	28 800	51 290	1,04
Chongqing Baiya Sanitary Products	CN	CNY	11 200	49 312	1,00
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	2 700	47 776	0,97
Shanxi Xinghuaacun Fen Wine Factory (A)	CN	CNY	1 700	47 719	0,97
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	6 000	42 329	0,86
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	2 800	38 297	0,78
				485 905	9,89
Santé					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	38 000	117 474	2,39
Innovent Biologics	CN	HKD	14 000	96 407	1,96
iRay Group	CN	CNY	4 030	67 051	1,37
				280 932	5,72
Finance					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	33 100	185 570	3,78
China Construction Bank (H)	CN	HKD	194 000	159 047	3,24
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	161 000	110 201	2,24
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	2 300	99 769	2,03
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	13 500	80 352	1,64
Huatai Securities (H)	CN	HKD	34 800	51 352	1,05
Huatai Securities (A)	CN	CNY	21 700	47 911	0,98
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	5 500	29 867	0,61
Ping An Insurance Group (A) (CN)	CN	CNY	2 900	20 229	0,41
East Money Information (A)	CN	CNY	6 600	18 666	0,38
				802 964	16,35
Immobilier					
KE Holdings	CN	HKD	11 961	81 063	1,65
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	45 000	79 532	1,62
				160 595	3,27

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	6 846	0,14
				6 846	0,14
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	2 054	123 167	2,51
				123 167	2,51
Fractions				5	0,00
Total des investissements (coût USD 4 409 109)					
				4 870 613	99,18
			Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)					
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446499 15/05/2025			286 707	6 504	0,13
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379032 15/05/2025			17 659	121	0,00
				6 625	0,13
Autres actifs et passifs				33 493	0,69
Actif net				4 910 731	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	92,56
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,23
Irlande	IE	2,40
Liquidités et autres actifs nets		0,82

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Diamondback Energy	US	USD	455 545	60 018 054	2,00
Cheniere Energy	US	USD	259 790	59 180 162	1,97
Baker Hughes	US	USD	918 388	32 152 764	1,07
			151 350 980	5,03	
Services publics					
Exelon	US	USD	1 432 792	66 739 451	2,22
Talen Energy	US	USD	174 317	37 823 303	1,26
Sempra Energy	US	USD	440 165	32 475 374	1,08
CMS Energy	US	USD	425 238	31 199 712	1,04
			168 237 840	5,59	
Matériaux					
Smurfit WestRock	IE	USD	1 239 889	51 790 164	1,72
Freeport-McMoRan	US	USD	1 428 061	51 096 023	1,70
International Flavors & Fragrances	US	USD	508 715	39 384 715	1,31
RPM International	US	USD	288 237	30 547 357	1,02
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	238 929	27 806 557	0,92
			200 624 816	6,67	
Industries					
Union Pacific	US	USD	307 918	65 612 707	2,18
Jacobs Solutions	US	USD	408 178	50 471 210	1,68
FedEx	US	USD	219 178	45 448 750	1,51
3M	US	USD	283 348	38 994 352	1,30
Norfolk Southern	US	USD	168 921	37 475 124	1,25
Ingersoll Rand	US	USD	415 945	30 833 855	1,03
IDEX	US	USD	178 423	30 553 155	1,02
Carlisle	US	USD	72 401	27 362 510	0,91
Rockwell Automation	US	USD	101 273	24 853 407	0,83
Amentum Holdings	US	USD	843 375	18 326 539	0,61
XPO	US	USD	173 722	18 006 285	0,60
JB Hunt Transport Services	US	USD	125 936	16 265 894	0,54
			404 205 788	13,44	
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	581 499	91 423 273	3,04
Salesforce	US	USD	250 838	66 785 618	2,22
Adobe	US	USD	152 712	56 708 074	1,89
Teledyne Technologies	US	USD	115 935	53 674 427	1,78
Trimble	US	USD	755 845	46 401 325	1,54
Intel	US	USD	541 683	10 738 865	0,36
Informatica	US	USD	332 022	6 233 713	0,21
			331 965 295	11,04	
Consommation non essentielle					
Electronic Arts	US	USD	379 912	55 110 035	1,83
			55 110 035	1,83	
Consommation courante					
Bunge Global	US	USD	898 637	70 668 814	2,35
McCormick	US	USD	917 145	69 978 164	2,33
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	535 426	62 693 030	2,08
Sysco	US	USD	600 345	42 642 505	1,42
			245 982 513	8,18	
Santé					
McKesson	US	USD	128 929	91 542 169	3,04
Elevance Health	US	USD	216 646	90 172 398	3,00
Labcorp Holdings	US	USD	310 385	73 955 434	2,46
Cencora	US	USD	194 901	56 866 265	1,89
Bristol-Myers Squibb	US	USD	793 840	39 437 971	1,31
Bruker	US	USD	976 174	38 822 440	1,29
Zoetis (A)	US	USD	249 359	38 750 389	1,29
Thermo Fisher Scientific	US	USD	85 188	36 402 536	1,21
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	39 167	22 760 335	0,76
			488 709 937	16,25	
Finance					
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	231 102	122 696 674	4,08
Wells Fargo	US	USD	1 631 187	114 982 372	3,82
PNC Financial Services Group	US	USD	442 516	70 497 224	2,34
Arthur J Gallagher	US	USD	193 461	61 532 206	2,05
Goldman Sachs Group	US	USD	112 758	61 311 035	2,04
Aon	GB	USD	159 707	56 014 036	1,86
Charles Schwab	US	USD	609 799	49 210 779	1,64
First Horizon	US	USD	1 917 760	34 270 371	1,14
			570 514 697	18,97	
Immobilier					
Prologis REIT	US	USD	375 093	37 839 382	1,26
			37 839 382	1,26	
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 819	58 485 460	1,94
			58 485 460	1,94	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication					
Walt Disney	US	USD	724 539	65 230 246	2,17
T-Mobile (US)	US	USD	179 399	44 049 630	1,46
Warner Music Group (A)	US	USD	946 344	28 693 150	0,95
Universal Music Group	NL	EUR	831 483	24 391 192	0,81
			162 364 218	5,40	
Fractions					
					(3) (0,00)
Total des investissements (coût USD 2 586 449 283)					
			2 875 388 958	95,61	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	30 305 029	687 482	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474700 15/05/2025	1 086 749	8 231	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379000 15/05/2025	819 157	5 604	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31042679 15/05/2025	751 816	3 205	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230499 15/05/2025	365 769	2 086	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76619428 15/05/2025	780 082	(172)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849202 15/05/2025	241 795	(5 797)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74939122 15/05/2025	1 298 986	(28 768)	(0,00)
		671 871	0,02

Actions A-ACC (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093732 15/05/2025	3 396 307	126 132	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61040450 15/05/2025	133 507	4 058	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313315 15/05/2025	160 508	1 051	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57369527 15/05/2025	56 873	393	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64212004 15/05/2025	72 814	260	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56744231 15/05/2025	47 530	138	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56359297 15/05/2025	48 606	22	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55942016 15/05/2025	98 306	(219)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849195 15/05/2025	29 642	(711)	(0,00)
		131 124	0,00

Actions A-ACC (CZK) (hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206000 15/05/2025	47 377 456	1 549 325	0,05
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04597376 15/05/2025	1 311 062	12 794	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,07433008 15/05/2025	1 314 876	6 617	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,05010006 15/05/2025	1 838 689	5 550	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,94940001 15/05/2025	593 957	(390)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,95710992 15/05/2025	1 299 392	(396)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	399 092	(9 568)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04414037 15/05/2025	1 976 634	(60 306)	(0,00)
		1 503 626	0,05

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90194578 15/05/2025	215 253 406	5 243 263	0,17
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	6 083 034	83 761	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1434,81379079 15/05/2025	17 136	152	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	17 288	(468)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	6 199 340	(1 938)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789923 15/05/2025	2 364 622	(6 979)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825536 15/05/2025	2 910 429	(7 413)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	5 813 305	(28 511)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	8 208 990	(32 822)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	8 938 350	(206 127)	(0,01)
		5 042 918	0,17

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 368,11199993 15/05/2025	15 292 811	499 179	0,02
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 361,83649789 15/05/2025	398 559	5 993	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 358,62169810 15/05/2025	602 774	3 628	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 359,00910014 15/05/2025	406 405	2 888	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 359,19370367 15/05/2025	188 793	1 439	0,00
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00280772 15/05/2025	456 844	404	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	126 292	(3 028)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00272390 15/05/2025	660 560	(19 152)	(0,00)
		491 351	0,02

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025	22 500 987	519 545	0,02
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26872293 15/05/2025	731 396	10 306	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78145299 15/05/2025	551 111	1 126	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76766201 15/05/2025	246 705	(397)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76429700 15/05/2025	629 201	(1 574)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75083334 15/05/2025	295 001	(1 791)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76066500 15/05/2025	1 155 062	(4 002)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849198 15/05/2025	177 059	(4 245)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25991504 15/05/2025	813 676	(15 580)	(0,00)
		503 388	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	3 311 731	81 349	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135933 15/05/2025	98 013	1 350	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022278 15/05/2025	99 520	(31)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825534 15/05/2025	42 243	(108)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	87 996	(432)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697756 15/05/2025	126 799	(507)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952998 15/05/2025	138 672	(3 198)	(0,00)
	78 423	0,00	
Actions SR-ACC (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	6 758 214	153 313	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474698 15/05/2025	205 819	1 559	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379000 15/05/2025	208 785	1 428	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31042680 15/05/2025	175 057	746	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230506 15/05/2025	83 670	477	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76619429 15/05/2025	171 665	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849198 15/05/2025	53 833	(1 291)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74939122 15/05/2025	281 102	(6 225)	(0,00)
	149 969	0,00	
Actions W-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531334 15/05/2025	596 017	20 522	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76333534 15/05/2025	22 795	421	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75519179 15/05/2025	16 420	125	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33746692 15/05/2025	17 745	43	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75260574 15/05/2025	7 839	32	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75122568 15/05/2025	12 646	29	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29165820 15/05/2025	25 217	(804)	(0,00)
	20 368	0,00	
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	646 140	15 872	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	19 080	263	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022258 15/05/2025	17 723	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825549 15/05/2025	8 198	(21)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87618000 15/05/2025	17 120	(84)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697744 15/05/2025	24 744	(99)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952983 15/05/2025	27 030	(623)	(0,00)
	15 302	0,00	
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	31 778 454	774 257	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	884 386	12 178	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	913 632	(286)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	412 864	(1 052)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	880 071	(4 316)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	1 326 032	(5 302)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	1 337 993	(30 855)	(0,00)
	744 624	0,02	
Autres actifs et passifs	122 628 376	4,08	
Actif net	3 007 370 298	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	88,35
Irlande	IE	3,67
Royaume-Uni	GB	1,86
Canada	CA	0,92
Pays-Bas	NL	0,81
Liquidités et autres actifs nets		4,39

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Cameco (US)	CA	USD	387 048	17 351 362	1,97
Schlumberger (US)	US	USD	224 370	7 384 017	0,84
Exxon Mobil	US	USD	49 250	5 155 983	0,58
DHT Holdings	BM	USD	434 834	4 635 330	0,53
			34 526 692	3,91	
Matériaux					
Pan American Silver (US)	CA	USD	654 063	16 403 900	1,86
Newmont	US	USD	123 247	6 481 560	0,73
Wheaton Precious Metals	CA	USD	51 317	4 224 929	0,48
Celanese	US	USD	22 430	987 144	0,11
			28 097 533	3,19	
Industries					
Fortive	US	USD	206 447	14 193 231	1,61
GXO Logistics	US	USD	323 370	11 460 233	1,30
Clean Harbors	US	USD	51 433	10 812 245	1,23
FTI Consulting	US	USD	61 696	10 112 591	1,15
Rockwell Automation	US	USD	18 874	4 631 868	0,53
Casella Waste Systems (A)	US	USD	37 846	4 451 447	0,50
RXO	US	USD	280 651	3 830 886	0,43
Eaton	IE	USD	13 016	3 763 576	0,43
			63 256 077	7,17	
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	350 903	55 168 970	6,25
Meta Platforms (A)	US	USD	45 057	24 351 957	2,76
Microsoft	US	USD	56 483	22 046 445	2,50
Salesforce	US	USD	49 845	13 271 231	1,50
Zoom Communications	US	USD	153 143	11 749 131	1,33
Lumentum Holdings	US	USD	189 846	11 094 600	1,26
Nutanix (A)	US	USD	154 783	10 514 409	1,19
Oorvo	US	USD	128 428	8 848 689	1,00
Pegasystems	US	USD	94 399	8 558 213	0,97
NVIDIA	US	USD	43 477	4 633 344	0,53
Olo	US	USD	678 111	4 214 460	0,48
Informatica	US	USD	209 580	3 934 865	0,45
			178 386 314	20,23	
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	239 386	43 522 769	4,93
Service Corp International	US	USD	275 461	21 860 585	2,48
eBay	US	USD	136 784	9 176 839	1,04
NVR	US	USD	1 281	9 054 070	1,03
D.R. Horton	US	USD	71 163	8 918 859	1,01
Burlington Stores	US	USD	36 649	8 083 303	0,92
Newell Brands	US	USD	1 193 299	5 686 070	0,64
Expedia Group	US	USD	9 840	1 521 756	0,17
Crocs	US	USD	9 209	872 184	0,10
			108 696 435	12,32	
Consommation courante					
Ingredient	US	USD	186 461	24 748 969	2,81
Monster Beverage	US	USD	299 615	17 863 046	2,03
Celsius Holdings	US	USD	418 147	14 564 060	1,65
Spectrum Brands Holdings	US	USD	164 594	10 194 952	1,16
Dollar General	US	USD	93 602	8 766 763	0,99
Sprouts Farmers Market	US	USD	38 966	6 657 536	0,75
			82 795 326	9,39	
Santé					
UnitedHealth Group	US	USD	63 466	26 073 737	2,96
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	148 645	21 275 201	2,41
Dexcom	US	USD	248 533	17 620 990	2,00
Encompass Health	US	USD	149 470	17 307 131	1,96
Boston Scientific	US	USD	146 479	14 964 295	1,70
Insulet	US	USD	49 799	12 433 814	1,41
TransMedics Group	US	USD	128 633	11 708 176	1,33
Viatis	US	USD	1 130 980	9 460 648	1,07
Penumbra	US	USD	29 646	8 678 422	0,98
Masimo	US	USD	53 459	8 572 151	0,97
Insmed	US	USD	91 603	6 587 172	0,75
Tandem Diabetes Care	US	USD	186 650	3 146 919	0,36
Biohaven	US	USD	91 803	2 036 191	0,23
			159 864 847	18,13	
Finance					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	107 449	25 718 993	2,92
Ares Management (A)	US	USD	158 369	23 756 934	2,69
Everest Group	BM	USD	66 491	23 598 321	2,68
Lazard	US	USD	457 740	17 568 061	1,99
Aon	GB	USD	46 710	16 382 598	1,86
Fidelity National Information Services	US	USD	198 349	15 510 892	1,76
Virtu Financial (A)	US	USD	226 665	8 810 469	1,00
Wise	GB	GBP	546 021	7 128 116	0,81
Tradeweb Markets (A)	US	USD	32 032	4 425 541	0,50
Fiserv	US	USD	20 111	3 694 994	0,42
Houlihan Lokey	US	USD	10 842	1 738 515	0,20
			148 333 434	16,82	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	109 675	17 339 618	1,97
Safehold REIT	US	USD	537 737	8 265 018	0,94
				25 604 636	2,90
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 878	59 707 719	6,77
				59 707 719	6,77
Non coté					
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	330 300	5 089 923	0,58
				5 089 923	0,58
Industries					
Tradeshift Holdings*	US	USD	365 480	467 814	0,05
				467 814	0,05
Fractions					
				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 897 857 782)					
				894 826 746	101,45

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	9 495 564	233 247	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135929 15/05/2025	249 404	3 434	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868499 15/05/2025	134 696	352	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022281 15/05/2025	267 773	(84)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961716 15/05/2025	109 934	(110)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33011691 15/05/2025	64 709	(199)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	202 902	(517)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619777 15/05/2025	244 585	(1 200)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	413 580	(1 654)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980109 15/05/2025	256 969	(8 553)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953001 15/05/2025	383 760	(8 850)	(0,00)
	215 866	0,02	

Actions W-ACC (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531334 15/05/2025	2 070 131	71 279	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76333550 15/05/2025	101 004	1 864	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75965077 15/05/2025	23 432	317	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75519175 15/05/2025	39 725	301	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75260605 15/05/2025	49 428	204	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33746659 15/05/2025	56 704	138	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75122568 15/05/2025	54 711	126	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74694228 15/05/2025	44 314	(152)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32718477 15/05/2025	32 421	(171)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29165828 15/05/2025	82 187	(2 621)	(0,00)
	71 285	0,01	

Autres actifs et passifs (13 111 343) (1,49)

Actif net 882 002 554 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	78,76
Irlande	IE	7,20
Bermudes	BM	6,12
Royaume-Uni	GB	5,08
Canada	CA	4,31
Liquidités et autres passifs nets		(1,45)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Sembcorp Industries	SG	SGD	1 525 964	7 691 586	0,95
Manila Water	PH	PHP	8 919 101	5 445 194	0,67
Mega First	MY	MYR	3 579 225	3 283 450	0,40
Cikarang Litrindo	ID	IDR	59 074 088	2 528 409	0,31
First Gen	PH	PHP	6 666 107	1 983 541	0,24
				20 932 180	2,58
Matériaux					
Perseus Mining	AU	AUD	4 204 794	8 999 004	1,11
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2 910 118	6 346 897	0,78
Scientex	MY	MYR	6 086 280	4 928 663	0,61
TOA Paint (TH)	TH	THB	7 821 265	2 382 786	0,29
Scientex WTS 31/12/2099	MY	MYR	271 897	1 891	0,00
				22 659 241	2,79
Industries					
Keppel	SG	SGD	1 344 107	6 738 341	0,83
Gamuda	MY	MYR	6 568 037	6 439 632	0,79
International Container Terminal Services	PH	PHP	1 012 110	6 164 528	0,76
Southern Cable Group	MY	MYR	22 427 878	5 786 017	0,71
BOC Aviation	SG	HKD	746 928	5 590 033	0,69
Jasa Marga Persero	ID	IDR	14 875 454	3 851 397	0,47
CTOS Digital	MY	MYR	15 681 679	3 588 064	0,44
Frencken Group	MY	SGD	4 088 046	3 151 404	0,39
Surya Pertiwi	ID	IDR	72 778 904	3 071 111	0,38
Grand Venture Technology	SG	SGD	5 102 992	2 865 739	0,35
Arwana Citramulia	ID	IDR	79 847 574	2 824 440	0,35
Business Online (F)	TH	THB	17 374 620	2 683 447	0,33
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	4 288 678	2 040 632	0,25
Credit Bureau (Asia)	SG	SGD	1 663 880	1 628 819	0,20
Airports of Thailand (F)	TH	THB	1 397 935	1 593 657	0,20
AME Elite Consortium	MY	MYR	2 713 979	1 004 434	0,12
				59 001 695	7,28
Technologies de l'information					
FPT	VN	VND	1 312 587	5 521 900	0,68
ITMAX SYSTEM	MY	MYR	3 125 330	2 668 759	0,33
Hana Microelectronics (F)	TH	THB	2 913 014	1 671 790	0,21
CSE Global	SG	SGD	3 740 809	1 196 767	0,15
				11 059 216	1,36
Consommation non essentielle					
Sea ADR	SG	USD	582 305	77 187 457	9,52
Dream International	HK	HKD	6 703 057	5 018 122	0,62
Crystal International Group	HK	HKD	7 644 801	4 430 655	0,55
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	100 784 741	3 937 051	0,49
Dharma Polimetal	ID	IDR	61 715 264	3 869 171	0,48
Wilcon Depot	PH	PHP	24 126 313	2 945 868	0,36
Selamat Sempurna	ID	IDR	23 267 858	2 496 477	0,31
Plan B Media	TH	THB	16 804 984	2 419 722	0,30
Siam Wellness Group (F)	TH	THB	19 482 308	2 243 356	0,28
After You (F)	TH	THB	6 850 561	1 848 180	0,23
Union Auction (F)	TH	THB	7 931 618	1 708 493	0,21
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	4 606 055	1 597 892	0,20
				109 702 444	13,53
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	13 922 825	21 418 004	2,64
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	18 711 936	9 008 489	1,11
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	10 845 231	7 403 169	0,91
Maiora Indah	ID	IDR	52 479 386	7 198 865	0,89
Heineken (Malaisie)	MY	MYR	1 112 516	6 793 327	0,84
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	57 835 041	5 959 262	0,73
Universal Robina	PH	PHP	3 861 368	5 720 674	0,71
99 Speed Mart Retail Holdings	MY	MYR	7 149 362	3 715 048	0,46
RFM	PH	PHP	29 237 993	2 182 838	0,27
Asian Alliance International	TH	THB	16 736 571	2 148 826	0,26
Uni-Charm (ID)	ID	IDR	56 741 999	1 948 753	0,24
AustAsia Group	CN	HKD	3 606 868	734 984	0,09
Japfa Comfeed (ID)	ID	IDR	2 204 958	241 158	0,03
				74 473 397	9,18
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	23 935 967	17 152 443	2,12
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	6 992 271	11 203 899	1,38
Riverstone Holdings	SG	SGD	7 615 640	5 276 044	0,65
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	6 706 053	5 015 661	0,62
Chularat Hospital (F)	TH	THB	87 186 383	4 634 502	0,57
Rajthanee Hospital	TH	THB	10 617 435	4 196 327	0,52
Medikaloka Hermina	ID	IDR	56 014 470	3 815 194	0,47
Raffles Medical Group	SG	SGD	4 866 208	3 763 368	0,46
Wattanaapat Hospital Trang (F)	TH	THB	14 273 438	3 732 472	0,46
Siloam International Hospitals	ID	IDR	19 681 942	3 084 845	0,38
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	398 169	1 959 758	0,24
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1 919 939	1 737 343	0,21
				65 571 856	8,09

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
DBS Group Holdings	SG	SGD	2 334 655	75 642 234	9,33
Bank Central Asia	ID	IDR	115 073 977	61 054 966	7,53
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	3 933 846	48 608 719	5,99
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1 438 920	38 121 612	4,70
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	36 149 572	37 399 527	4,61
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	93 905 599	27 585 872	3,40
CIMB Group Holdings	MY	MYR	12 604 184	20 748 211	2,56
BDO Unibank	PH	PHP	6 151 975	17 666 757	2,18
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	8 920 409	12 281 433	1,51
Hong Leong Bank	MY	MYR	2 281 157	10 554 277	1,30
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	41 230 394	10 347 187	1,28
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	30 124 580	6 937 924	0,86
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	16 594 960	2 842 752	0,35
				369 791 471	45,60
Immobilier					
Pakuwon Jati	ID	IDR	266 229 318	6 111 470	0,75
Ciputra Development	ID	IDR	98 646 094	5 450 935	0,67
Capitaland India Trust	SG	SGD	5 382 719	4 012 132	0,49
Robinsons Land	PH	PHP	16 227 750	3 393 432	0,42
Puradelta Lestari	ID	IDR	160 860 293	1 684 370	0,21
				20 652 339	2,55
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	488	10 119 092	1,25
				10 119 092	1,25
Services de communication					
Singapore Telecommunications	SG	SGD	10 749 659	31 163 375	3,84
17LIVE Group WTS 31/12/2029	SG	SGD	92 876	356	0,00
				31 163 731	3,84
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026	CN	USD	1 165 046	2 691 722	0,33
				2 691 722	0,33
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	25 114	5 862 979	0,72
				5 862 979	0,72
Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	84 628 895	0	0,00
				0	0,00
Fractions					
					(3) (0,00)
Total des investissements (coût USD 776 449 652)					
				805 681 360	99,10
Autres actifs et passifs					
				7 264 774	0,90
Actif net					
				810 946 134	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Singapour	SG	38,16
Indonésie	ID	22,59
Malaisie	MY	14,95
Thaïlande	TH	10,13
Philippines	PH	7,13
Chine	CN	1,93
Irlande	IE	1,25
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,17
Australie	AU	1,11
Vietnam	VN	0,68
Liquidités et autres actifs nets		0,90

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
APL Apollo Tubes	IN	INR	1 252 458	23 879 628	0,86
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	2 259 749	5 214 025	0,19
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	1 898 013	4 379 375	0,16
			33 473 028	1,21	

Industries					
Techtronic Industries	HK	HKD	4 578 630	45 876 187	1,66
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	2 501 609	16 624 754	0,60
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 292 851	14 706 178	0,53
Tuhu Car	CN	HKD	5 557 691	11 917 762	0,43
			89 124 881	3,22	

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	9 323 039	262 237 357	9,48
Tencent Holdings	CN	HKD	2 985 273	181 945 201	6,57
Samsung Electronics	KR	KRW	4 290 642	166 570 809	6,02
Yageo	TW	TWD	3 831 918	54 630 893	1,97
MediaTek	TW	TWD	1 125 965	47 383 986	1,71
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	1 278 943	33 111 724	1,20
Silergy	CN	TWD	2 185 466	27 277 054	0,99
Hexaware Technologies	IN	INR	2 678 942	22 093 358	0,80
NAVER	KR	KRW	123 423	17 314 305	0,63
			812 564 667	29,36	

Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	8 306 300	122 870 492	4,44
Sea ADR	SG	USD	347 111	46 011 282	1,66
ANTA Sports Products	CN	HKD	2 773 665	32 673 210	1,18
Eternal	IN	INR	11 023 970	30 119 688	1,09
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	3 844 994	26 475 704	0,96
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	220 869	23 631 670	0,85
Samsonite Group	US	HKD	12 429 888	22 183 724	0,80
Eicher Motors	IN	INR	329 482	21 645 734	0,78
Meituan (B)	CN	HKD	1 310 693	21 589 027	0,78
H World Group	CN	HKD	4 431 209	15 479 696	0,56
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	4 155 904	14 953 346	0,54
H World Group ADR	CN	USD	354 460	12 140 253	0,44
Haier Smart Home	CN	HKD	3 742 660	10 809 133	0,39
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	1 673 512	10 181 958	0,37
			410 764 917	14,84	

Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	18 607 740	46 111 757	1,67
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	5 066 841	35 745 711	1,29
Godrej Consumer Products	IN	INR	2 020 385	30 077 682	1,09
			111 935 150	4,04	

Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	110 091 981	78 891 587	2,85
Fortis Healthcare	IN	INR	6 924 071	55 988 541	2,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 312 575	39 628 729	1,43
Piramal Pharma	IN	INR	4 342 878	10 807 323	0,39
			185 316 180	6,70	

Finance					
ICICI Bank	IN	INR	10 655 545	178 829 534	6,46
HDFC Bank	IN	INR	6 214 523	140 669 002	5,08
AIA Group	HK	HKD	16 253 379	120 826 574	4,37
BDO Unibank	PH	PHP	19 675 148	56 501 545	2,04
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 712 405	55 481 473	2,00
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 240 711	53 819 463	1,94
HDFC Bank ADR	IN	USD	687 095	49 676 936	1,80
Bank Central Asia	ID	IDR	88 240 935	46 818 120	1,69
CIMB Group Holdings	MY	MYR	27 523 484	45 307 418	1,64
Shriram Finance	IN	INR	3 091 463	22 333 405	0,81
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	66 757 587	19 610 825	0,71
Asia Commercial Bank	VN	VND	19 379 514	17 922 604	0,65
			807 796 899	29,19	

Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	26 959 622	47 648 098	1,72
KE Holdings ADR	CN	USD	968 066	19 724 340	0,71
KE Holdings	CN	HKD	2 904 197	19 682 529	0,71
			87 054 967	3,15	

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 321	68 892 485	2,49
				68 892 485	2,49

Obligations indexées sur actions					
JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026	CN	USD	248 846	1 653 726	0,06
				1 653 726	0,06

Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	1 995 217	43 888 338	1,59
				43 888 338	1,59

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Obligations indexées sur actions					
JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025	CN	USD	1 360 440	3 138 986	0,11
BNP (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027	CN	USD	331 564	765 029	0,03
HSBC (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 16/05/2025	CN	USD	79	183	0,00
				3 904 198	0,14

Fractions					
					(6) (0,00)
Total des investissements (coût USD 2 469 142 206)				2 656 369 430	95,99

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	40 402 983	984 386	0,04
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900008 15/05/2025	815 161	18 946	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13913800 15/05/2025	1 005 289	10 073	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,46410003 15/05/2025	1 315 165	3 957	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025	1 166 717	164	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12892054 15/05/2025	1 027 101	(442)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	1 516 889	(474)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940407 15/05/2025	613 597	(762)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76311016 15/05/2025	185 613	(788)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76115667 15/05/2025	156 185	(1 061)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	11 235 502	(1 073)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87820600 15/05/2025	444 201	(1 156)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	520 236	(1 325)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03109517 15/05/2025	639 538	(4 621)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01168081 15/05/2025	556 288	(6 460)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	549 023	(12 179)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	1 498 233	(13 826)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	906 884	(17 148)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741362 15/05/2025	777 320	(21 122)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396918 15/05/2025	689 037	(23 468)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	1 078 253	(24 866)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	1 171 287	(26 779)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	3 520 305	(95 250)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	5 893 525	(148 108)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	9 256 917	(199 391)	(0,01)
		417 227	0,02

Actions A-MCDIST (G) (RMB/USD hedged)			
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33194947 15/05/2025	46 209	430	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30406190 15/05/2025	2 259	13	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28336898 15/05/2025	1 524	4	0,00
		447	0,00

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446505 15/05/2025	43 238	981	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379190 15/05/2025	2 055	14	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230465 15/05/2025	1 676	10	0,00
		1 005	0,00

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	3 167 072	77 795	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13913800 15/05/2025	881 092	2 651	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,46410132 15/05/2025	219 812	2 202	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66899893 15/05/2025	79 785	1 854	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,47200040 15/05/2025	107 040	1 827	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1439,51998232 15/05/2025	84 982	1 033	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14129463 15/05/2025	33 844	166	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,35750079 15/05/2025	13 999	145	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31329629 15/05/2025	18 503	120	0,00
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 56,21790303 15/05/2025	17 048	107	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75555400 15/05/2025	282 443	79	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27562944 15/05/2025	26 087	41	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025	85 666	12	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,35359600 15/05/2025	15 036	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022281 15/05/2025	97 475	(30)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12892054 15/05/2025	75 915	(33)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940408 15/05/2025	43 552	(54)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76311022 15/05/2025	14 254	(61)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	873 942	(83)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76115674 15/05/2025	13 641	(93)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825525 15/05/2025	39 852	(102)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87820595 15/05/2025	54 885	(145)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01743041 15/05/2025	13 599	(357)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936404 15/05/2025	40 924	(908)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638937 15/05/2025	114 189	(1 054)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03077936 15/05/2025	64 801	(1 122)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	70 697	(1 337)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741362 15/05/2025	54 056	(1 469)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396920 15/05/2025	54 349	(1 851)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	82 963	(1 897)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952995 15/05/2025	88 359	(2 038)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	275 077	(7 443)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	474 279	(11 919)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	745 841	(16 065)	(0,00)
	39 965	0,00	
Autres actifs et passifs	110 493 108	3,99	
Actif net	2 767 321 182	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	25,43
Inde	IN	23,13
Province de Taiwan	TW	13,16
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	10,23
Corée	KR	7,50
Singapour	SG	3,67
Thaïlande	TH	2,85
Irlande	IE	2,49
Indonésie	ID	2,40
Philippines	PH	2,04
Malaisie	MY	1,64
États-Unis	US	0,80
Vietnam	VN	0,65
Liquidités et autres actifs nets		4,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Matériaux

APL Apollo Tubes	IN	INR	475 895	9 073 515	0,88
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	1 390 538	3 204 351	0,31
				12 277 866	1,19

Industries

Techtronic Industries	HK	HKD	1 729 500	17 328 954	1,68
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	1 011 535	6 713 684	0,65
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	483 248	5 496 946	0,53
Tuhu Car	CN	HKD	2 228 400	4 778 520	0,46
				34 318 104	3,33

Technologies de l'information

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3 473 000	97 688 137	9,47
Tencent Holdings	CN	HKD	1 128 000	68 748 894	6,66
Samsung Electronics	KR	KRW	1 733 201	67 286 130	6,52
Yageo	TW	TWD	1 437 738	20 497 545	1,99
MediaTek	TW	TWD	429 000	18 053 612	1,75
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	482 653	12 479 860	1,21
Silergy	CN	TWD	821 000	10 246 995	0,99
Hexaware Technologies	IN	INR	1 077 793	8 888 609	0,86
NAVER	KR	KRW	47 375	6 645 960	0,64
				310 535 742	30,10

Consommation non essentielle

Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	3 187 496	47 150 860	4,57
Sea ADR	SG	USD	133 112	17 644 661	1,71
ANTA Sports Products	CN	HKD	1 057 800	12 460 667	1,21
Eternal	IN	INR	4 183 084	11 429 021	1,11
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	1 465 600	10 091 770	0,98
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	82 358	8 811 819	0,85
Eicher Motors	IN	INR	129 082	8 480 191	0,82
Samsonite Group	US	HKD	4 695 000	8 379 205	0,81
Meituan (B)	CN	HKD	498 500	8 211 021	0,80
H World Group	CN	HKD	1 761 200	6 152 461	0,60
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	1 686 000	6 066 391	0,59
H World Group ADR	CN	USD	140 890	4 825 483	0,47
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	673 694	4 098 879	0,40
Haier Smart Home	CN	HKD	1 389 200	4 012 133	0,39
				157 814 562	15,30

Consommation courante

China Mengniu Dairy	CN	HKD	6 954 000	17 232 677	1,67
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	1 954 000	13 785 141	1,34
Godrej Consumer Products	IN	INR	752 734	11 206 028	1,09
				42 223 846	4,09

Santé

Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	41 365 600	29 642 466	2,87
Fortis Healthcare	IN	INR	2 604 874	21 063 200	2,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	488 180	14 720 085	1,43
Piramal Pharma	IN	INR	1 672 576	4 162 233	0,40
				69 587 984	6,75

Finance

ICICI Bank	IN	INR	3 969 933	66 626 465	6,46
HDFC Bank	IN	INR	2 379 169	53 853 746	5,22
AIA Group	HK	HKD	6 075 400	45 164 134	4,38
BDO Unibank	PH	PHP	7 402 100	21 256 769	2,06
DBS Group Holdings	SG	SGD	640 630	20 756 248	2,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	468 800	20 335 561	1,97
HDFC Bank ADR	IN	USD	260 062	18 802 483	1,82
Bank Central Asia	ID	IDR	33 077 000	17 549 712	1,70
CIMB Group Holdings	MY	MYR	10 299 000	16 953 562	1,64
Shriram Finance	IN	INR	1 163 881	8 408 130	0,82
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	26 119 400	7 672 880	0,74
Asia Commercial Bank	VN	VND	7 455 905	6 895 386	0,67
				304 275 076	29,50

Immobilier

China Overseas Land & Investment	HK	HKD	10 421 500	18 418 829	1,79
KE Holdings ADR	CN	USD	371 202	7 563 241	0,73
KE Holdings	CN	HKD	1 113 606	7 547 209	0,73
				33 529 279	3,25

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 236	25 646 899	2,49
				25 646 899	2,49

Obligations indexées sur actions

JPM (Milkyway Intelligent SC (A)) ELN 15/01/2026	CN	USD	58 800	390 760	0,04
				390 760	0,04

Services de communication

Bharti Airtel	IN	INR	743 357	16 351 454	1,59
				16 351 454	1,59

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Obligations indexées sur actions

HSBC (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 16/05/2025	CN	USD	594 595	1 371 928	0,13
JPM (Shandong Sncr Funcl Mtrl (A)) ELN 20/06/2025	CN	USD	85 400	197 046	0,02
BNP (Shandong Sncr Funl Mtrl (A)) ELN 03/09/2027	CN	USD	52 626	121 426	0,01
HSBC (Asia Commercial Bank (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	40 700	37 196	0,00
				1 727 596	0,17

Fractions

1 0,00

Total des investissements (coût USD 941 358 570)

1 008 679 169 97,79

Autres actifs et passifs

22 830 825 2,21

Actif net

1 031 509 994 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	25,94
Inde	IN	23,50
Province de Taiwan	TW	13,21
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	10,40
Corée	KR	8,02
Singapour	SG	3,72
Thaïlande	TH	2,87
Irlande	IE	2,49
Indonésie	ID	2,45
Philippines	PH	2,06
Malaisie	MY	1,64
États-Unis	US	0,81
Vietnam	VN	0,67
Liquidités et autres actifs nets		2,21

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	20 822 557	16 753 708	1,25
Whitehaven Coal	AU	AUD	4 703 515	14 931 000	1,11
				31 684 708	2,36
Matériaux					
Franco-Nevada (US)	CA	USD	405 520	69 283 023	5,17
Wheaton Precious Metals	CA	USD	681 364	56 096 734	4,18
Dyno Nobel	AU	AUD	14 136 828	20 436 093	1,52
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	4 042 443	8 816 473	0,66
MMG	AU	HKD	25 808 525	7 773 668	0,58
Sandfire Resources	AU	AUD	907 845	5 727 914	0,43
				168 133 905	12,54
Industries					
Techronic Industries	HK	HKD	7 372 866	73 873 401	5,51
Container Corp Of India	IN	INR	2 978 865	23 705 198	1,77
BOC Aviation	SG	HKD	2 287 456	17 119 404	1,28
				114 698 003	8,55
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	1 529 597	93 225 298	6,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 984 273	55 813 385	4,16
NAVER	KR	KRW	387 365	54 341 094	4,05
				203 379 777	15,17
Consommation non essentielle					
Sea ADR	SG	USD	597 617	79 217 062	5,91
Yum China Holdings	CN	USD	1 278 808	55 794 403	4,16
ANTA Sports Products	CN	HKD	4 656 799	54 856 136	4,09
Aristocrat Leisure	AU	AUD	1 028 336	43 701 751	3,26
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	10 967 924	39 463 650	2,94
Eternal	IN	INR	9 423 678	25 747 371	1,92
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	10 171 207	9 260 066	0,69
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	881 988	6 216 155	0,46
Yum China Holdings	CN	HKD	112 645	5 230 533	0,39
Restaurant Brands (NZ)	NZ	NZD	1 646 635	3 223 386	0,24
				322 710 513	24,06
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	31 861 605	49 013 900	3,65
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	63 323	13 472 173	1,00
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	16 587 100	11 322 683	0,84
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	6 691	1 423 491	0,11
				75 232 247	5,61
Santé					
ResMed	US	USD	138 602	32 530 003	2,43
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	37 167 312	26 633 986	1,99
ResMed (AU) CDI	US	AUD	366 477	8 592 628	0,64
				67 756 617	5,05
Finance					
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 315 756	95 129 190	7,09
AIA Group	HK	HKD	8 530 874	63 417 969	4,73
Axis Bank	IN	INR	2 284 447	31 941 792	2,38
HDFC Bank	IN	INR	1 213 505	27 468 326	2,05
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	1 314 874	23 177 621	1,73
				241 134 898	17,98
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	25 098 002	44 357 894	3,31
Lendlease Group (Stapled)	AU	AUD	6 762 458	22 658 579	1,69
				67 016 473	5,00
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2 135	44 294 127	3,30
				44 294 127	3,30
Fractions					(3) (0,00)
Total des investissements (coût USD 1 306 191 914)				1 336 041 265	99,62

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28526094 15/05/2025	263 285	760	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902144 15/05/2025	882 093	311	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893532 15/05/2025	1 030 015	(325)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	7 316 011	(699)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76210217 15/05/2025	314 132	(1 747)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56910696 15/05/2025	75 010	(3 075)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01173242 15/05/2025	629 087	(4 559)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	303 065	(5 731)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01160287 15/05/2025	435 469	(7 929)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74939121 15/05/2025	879 939	(19 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	2 471 749	(22 810)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 360 364	(34 187)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 276 052	(34 526)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	1 728 149	(37 224)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	1 657 674	(37 899)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692700 15/05/2025	2 987 405	(106 973)	(0,01)
		356 987	0,03
Autres actifs et passifs			4 683 104 0,34
Actif net			1 341 081 356 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	19,07
Inde	IN	16,94
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	16,49
Canada	CA	9,35
Australie	AU	9,28
Singapour	SG	7,18
Thaïlande	TH	5,64
Province de Taiwan	TW	4,16
Corée	KR	4,05
Irlande	IE	3,30
États-Unis	US	3,07
Indonésie	ID	0,84
Nouvelle Zélande	NZ	0,24
Liquidités et autres actifs nets		0,38

Exposition sous-jacente USD Gain/(perte) non réalisé(e) USD % de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	28 536 380	647 360	0,05
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474699 15/05/2025	1 035 941	7 846	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230499 15/05/2025	1 287 201	7 341	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30711696 15/05/2025	903 106	5 324	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30685002 15/05/2025	454 108	2 661	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31123399 15/05/2025	523 629	2 556	0,00

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Valaris	US	USD	243 273	7 801 757	0,69
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	8 882 360	6 945 475	0,61
Boss Energy	AU	AUD	1 927 821	3 883 035	0,34
Velesto Energy	MY	MYR	99 975 504	3 589 882	0,32
				22 220 149	1,96
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	1 876 683	14 730 934	1,30
Cikarang Litrindo	ID	IDR	208 573 518	8 927 082	0,79
PTC India	IN	INR	2 876 961	5 987 313	0,53
				29 645 329	2,61
Matériaux					
Gold Road Resources	AU	AUD	5 948 081	11 500 757	1,01
Pumtech (Corée)	KR	KRW	286 399	10 970 947	0,97
Perseus Mining	AU	AUD	4 990 078	10 679 651	0,94
MAC Copper CDI	AU	AUD	851 043	8 025 876	0,71
Hansol Chemical	KR	KRW	95 074	7 694 233	0,68
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	2 820 264	7 629 753	0,67
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3 444 058	7 511 409	0,66
Northern Star Resources	AU	AUD	532 186	6 522 213	0,58
Ramelius Resources	AU	AUD	3 790 748	6 369 572	0,56
SH Kelkar	IN	INR	2 675 863	6 269 038	0,55
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	3 687 356	6 183 361	0,55
TOA Paint (TH)	TH	THB	19 480 865	5 934 939	0,52
CMOC Group (H)	CN	HKD	6 844 243	5 350 676	0,47
Wonik Materials	KR	KRW	279 792	3 950 678	0,35
Soulbrain	KR	KRW	30 904	3 745 379	0,33
China BlueChemical (H)	CN	HKD	15 313 794	3 722 959	0,33
Indocement Tunggal Prakarsa	ID	IDR	8 790 325	2 827 298	0,25
Steppe Gold	CA	CAD	3 384 323	2 034 098	0,18
				116 922 837	10,31
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	3 678 180	27 527 638	2,43
Genpact	US	USD	460 150	22 708 388	2,00
Sinotrans (H)	CN	HKD	38 279 500	16 574 762	1,46
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 377 023	15 663 637	1,38
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	20 572 614	14 853 417	1,31
Arwana Citramulia	ID	IDR	394 650 276	13 959 926	1,23
DL E&C	KR	KRW	384 371	11 711 689	1,03
SIS	IN	INR	2 544 161	10 150 990	0,90
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	3 007 177	6 716 000	0,59
PSP Projects	IN	INR	862 981	6 469 614	0,57
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	28 332 214	6 330 856	0,56
Saramin	KR	KRW	460 531	5 093 365	0,45
Tuhu Car	CN	HKD	2 074 212	4 447 884	0,39
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	4 518 207	2 439 832	0,22
Cebu Air (priv.)	PH	PHP	3 129 980	2 129 429	0,19
TK Group Holdings	CN	HKD	6 075 462	1 479 450	0,13
				168 256 877	14,84
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 261 359	35 479 355	3,13
Samsung Electronics	KR	KRW	217 282	8 435 288	0,74
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	15 080 667	7 032 370	0,62
SOLUUM	KR	KRW	602 754	6 945 750	0,61
KoMiCo	KR	KRW	132 007	5 414 192	0,48
Redington (IN)	IN	INR	1 658 554	4 808 613	0,42
Daqo New Energy ADR	CN	USD	167 132	2 102 515	0,19
				70 218 083	6,19
Consommation non essentielle					
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	18 582 359	18 174 567	1,60
Crystal International Group	HK	HKD	21 274 089	12 329 706	1,09
MegaStudyEdu	KR	KRW	303 932	10 259 062	0,90
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	31 757 327	10 073 070	0,89
Li Ning	CN	HKD	5 285 742	9 908 021	0,87
Wynn Macau	CN	HKD	13 588 774	9 026 631	0,80
Xtep International Holdings	CN	HKD	13 202 888	8 981 355	0,79
Minth Group	TW	HKD	3 254 605	7 741 255	0,68
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	13 305 591	7 045 281	0,62
Teejay Lanka	LK	LKR	44 921 873	6 975 097	0,62
Bosideng International Holdings	HK	HKD	13 036 368	6 723 177	0,59
Selamat Sempurna	ID	IDR	60 161 933	6 454 952	0,57
Texwinca Holdings	HK	HKD	86 516 256	6 358 040	0,56
Shine Justice	AU	AUD	12 342 493	5 841 600	0,52
Dream International	HK	HKD	7 761 595	5 810 577	0,51
Neusoft Group	CN	HKD	13 670 723	5 430 621	0,48
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	18 376 952	4 908 424	0,43
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	29 733 170	4 701 927	0,41
Texhong International Group	HK	HKD	10 700 013	4 606 052	0,41
Scholar Education Group	CN	HKD	7 040 676	4 593 479	0,41
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	2 979 898	4 460 811	0,39
Hankook Tire & Technology	KR	KRW	152 704	4 425 060	0,39
Fu Shou Yuan International Group	CN	HKD	8 759 714	3 959 832	0,35
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	1 399 859	3 827 340	0,34
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	1 044 983	3 759 951	0,33
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	18 435 782	3 160 534	0,28
Blomberry Resorts	PH	PHP	49 556 746	3 025 486	0,27
Dollar Industries	IN	INR	530 983	2 402 842	0,21

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fast Food (Indonésie)	ID	IDR	120 847 952	1 270 557	0,11
Pou Sheng International Holdings	HK	HKD	8 315 994	508 518	0,04
				186 743 825	16,47
Consommation courante					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	48 364 388	33 014 487	2,91
RFM	PH	PHP	162 701 435	12 146 898	1,07
Bumitama Agri	ID	SGD	17 197 158	10 665 897	0,94
China Foods	HK	HKD	23 536 059	9 396 385	0,83
Maiora Indah	ID	IDR	67 519 893	9 262 048	0,82
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	3 216 012	8 355 763	0,74
China Mengniu Dairy	CN	HKD	3 165 861	7 845 307	0,69
Japfa Comfeed (ID)	ID	IDR	70 895 249	7 753 880	0,68
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	1 575 339	6 132 525	0,54
BGF retail	KR	KRW	81 015	6 120 851	0,54
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	2 929 523	5 707 895	0,50
Orion (Corée)	KR	KRW	57 729	4 991 419	0,44
Yihai International Holding	CN	HKD	2 615 450	4 489 113	0,40
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	40 266 464	4 149 014	0,37
AustAsia Group	CN	HKD	6 213 121	1 266 070	0,11
Convenience Retail (Asia)	HK	HKD	2 779 975	89 058	0,01
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	513 518	67 280	0,01
				131 453 890	11,59
Santé					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	18 870 727	13 853 961	1,22
Chularat Hospital (F)	TH	THB	108 469 285	5 765 821	0,51
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	12 186 821	5 722 822	0,50
Vieworks	KR	KRW	322 092	5 553 799	0,49
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	2 713 766	4 869 516	0,43
InBody	KR	KRW	219 885	3 736 766	0,33
SSY Group	HK	HKD	6 981 465	2 646 101	0,23
Rajthanee Hospital	TH	THB	394 960	156 100	0,01
				42 304 686	3,73
Finance					
Axis Bank	IN	INR	2 752 829	38 490 838	3,39
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	134 236 903	33 688 117	2,97
Federal Bank	IN	INR	12 120 717	28 138 579	2,48
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	69 231 053	20 337 435	1,79
LIC Housing Finance	IN	INR	2 527 918	17 956 808	1,58
IndusInd Bank	IN	INR	1 459 862	14 441 769	1,27
Asia Commercial Bank	VN	VND	12 220 479	11 301 769	1,00
NHN KCP	KR	KRW	1 508 736	8 158 149	0,72
Home First Finance (IN)	IN	INR	511 642	7 433 344	0,66
HDFC Bank	IN	INR	295 817	6 695 976	0,59
Bank Central Asia	ID	IDR	12 153 118	6 448 097	0,57
Noah Holdings ADR	CN	USD	427 625	4 011 119	0,35
Repro Home Finance	IN	INR	841 050	4 003 633	0,35
Bank BTPN Syariah	ID	IDR	14 804 963	1 055 392	0,09
				202 161 025	17,83
Immobilier					
Ciputra Development	ID	IDR	392 204 935	21 672 258	1,91
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	22 470 136	15 561 191	1,37
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	70 110 085	15 460 110	1,36
Poly Property Services (H)	CN	HKD	3 435 682	13 624 688	1,20
Capitland India Trust	SG	SGD	15 951 007	11 889 446	1,05
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	5 354 543	9 463 553	0,83
				87 671 246	7,73
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 303	27 021 005	2,38
				27 021 005	2,38
Obligations indexées sur actions					
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	2 803 507	6 269 114	0,55
JPM (Yixintang Pharma. Group (A)) ELN 05/09/2025	CN	USD	1 916 667	3 739 198	0,33
UBS (Yixintang Pharmaceutical (A)) ELN 11/09/2026	CN	USD	1 491 878	2 910 484	0,26
				12 918 796	1,14
Services de communication					
KT	KR	KRW	548 871	20 011 866	1,76
Dialog Axiata	LK	LKR	53 406 481	2 532 338	0,22
				22 544 204	1,99
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	256 900	8 554 784	0,75
				8 554 784	0,75
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Asia Commercial Bank (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	1 282 298	1 171 893	0,10
UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 13/04/2026	CN	USD	1 029 129	940 521	0,08
				2 112 414	0,19

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Matériaux					
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	64 015	0	0,00
				<u>0</u>	<u>0,00</u>
Technologies de l'information					
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	255 263	0	0,00
				<u>0</u>	<u>0,00</u>
Santé					
Interojo*	KR	KRW	219 400	2 305 896	0,20
Chime Biologics*	CN	USD	804 765	211 251	0,02
Eden Biologics*	KY	TWD	804 765	0	0,00
				<u>2 517 147</u>	<u>0,22</u>
Fractions				(4)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 254 463 399)				<u><u>1 133 266 293</u></u>	<u><u>99,93</u></u>

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	11 625 625	(11 461)	(0,00)
			<u>(11 461)</u>	<u>(0,00)</u>
Autres actifs et passifs			758 884	0,07
Actif net			<u><u>1 134 015 716</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	23,94
Indonésie	ID	16,00
Inde	IN	13,51
Corée	KR	11,42
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	11,37
Australie	AU	4,66
Province de Taïwan	TW	3,81
Singapour	SG	3,48
États-Unis	US	2,69
Irlande	IE	2,38
Philippines	PH	1,53
Vietnam	VN	1,33
Thaïlande	TH	1,05
Sri Lanka	LK	0,84
Kazakhstan	KZ	0,75
Royaume-Uni	GB	0,67
Malaisie	MY	0,32
Canada	CA	0,18
Îles Caimans	KY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
UltraTech Cement	IN	INR	89 865	12 346 685	0,71
Avia Avian	ID	IDR	205 649 016	5 150 539	0,30
				17 497 224	1,01
Industries					
Techtronic Industries	HK	HKD	1 705 401	17 087 487	0,98
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 089 740	12 395 798	0,71
NARI Technology (A)	CN	CNY	4 020 393	12 257 869	0,71
Weichai Power (H)	CN	HKD	5 413 685	10 538 413	0,61
NARI Technology (A)	CN	CNY	1 609 884	4 908 413	0,28
Sinotrans (H)	CN	HKD	9 160 466	3 966 419	0,23
				61 154 399	3,52
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5 421 868	152 505 669	8,77
Tencent Holdings	CN	HKD	2 458 357	149 830 945	8,62
Samsung Electronics	KR	KRW	2 618 720	101 663 662	5,85
MediaTek	TW	TWD	1 357 921	57 145 399	3,29
Infosys	IN	INR	1 717 334	30 166 969	1,74
SK Hynix	KR	KRW	222 035	27 410 943	1,58
NAVER	KR	KRW	160 224	22 476 835	1,29
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3 487 797	15 380 772	0,88
Wiwynn	TW	TWD	216 987	12 921 132	0,74
ASMPT	SG	HKD	1 754 598	11 712 303	0,67
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	429 118	11 109 824	0,64
Unimicron Technology	TW	TWD	3 311 807	9 675 251	0,56
Hexaware Technologies	IN	INR	964 571	7 954 861	0,46
Advantech	TW	TWD	685 183	7 137 915	0,41
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	86 368	7 098 831	0,41
NAURA Technology Group	CN	CNY	95 967	5 948 108	0,34
Aichip Technologies	TW	TWD	82 995	5 480 916	0,32
				635 620 335	36,57
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	6 263 867	92 657 910	5,33
Meituan (B)	CN	HKD	1 834 713	30 220 397	1,74
Eicher Motors	IN	INR	436 376	28 668 199	1,65
Sea ADR	SG	USD	171 469	22 729 074	1,31
Maruti Suzuki (IN)	IN	INR	131 011	18 937 446	1,09
Hyundai Motor	KR	KRW	128 669	17 152 014	0,99
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	2 049 581	14 112 921	0,81
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	3 631 788	13 067 525	0,75
NetEase	CN	HKD	578 286	12 335 284	0,71
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	10 837 282	10 738 946	0,62
Li Ning	CN	HKD	4 760 223	8 922 946	0,51
PDD Holdings ADR	IE	USD	83 157	8 691 586	0,50
Hyundai Motor India	IN	INR	383 272	7 727 445	0,44
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	517 970	775 384	0,04
				286 737 077	16,50
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	118 516	25 214 699	1,45
China Mengniu Dairy	CN	HKD	9 567 442	23 709 037	1,36
CP ALL (F)	TH	THB	11 561 626	17 785 683	1,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	18 199	3 871 886	0,22
Cisarua Mountain Dairy	ID	IDR	11 202 947	3 093 070	0,18
				73 674 375	4,24
Santé					
Innovato Biologics	CN	HKD	2 338 864	16 105 912	0,93
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	4 123 760	12 748 318	0,73
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	340 872	10 291 474	0,58
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	6 276 534	10 057 055	0,59
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1 614 506	7 946 483	0,46
Peijia Medical	CN	HKD	3 394 802	2 316 226	0,13
Medlive Technology	CN	HKD	1 450 915	2 247 925	0,13
				61 713 393	3,55
Finance					
ICICI Bank	IN	INR	5 380 372	90 297 544	5,19
HDFC Bank	IN	INR	3 821 017	86 490 744	4,98
AIA Group	HK	HKD	8 055 731	59 885 784	3,45
Bank Central Asia	ID	IDR	7 202 909	37 247 659	2,14
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	108 547	28 548 428	1,64
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	653 662	28 354 484	1,63
Shriram Finance	IN	INR	3 289 982	23 767 550	1,37
China Construction Bank (H)	CN	HKD	28 794 322	23 606 472	1,36
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	791 496	20 969 263	1,21
Axis Bank	IN	INR	1 112 275	15 552 151	0,89
HDFC Life Insurance	IN	INR	1 546 506	13 565 806	0,78
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	45 609 242	13 398 250	0,77
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	49 829 696	11 476 165	0,66
Kasikornbank (F)	TH	THB	2 345 963	11 180 015	0,64
CIMB Group Holdings	MY	MYR	6 467 023	10 645 604	0,61
				474 985 919	27,32
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	12 258 786	21 666 024	1,25
				21 666 024	1,25

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 111	23 053 338	1,33
				23 053 338	1,33
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	2 113 746	46 495 583	2,67
				46 495 583	2,67
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	829 202	49 722 489	2,86
				49 722 489	2,86
Fractions					
				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 1 681 935 357)				1 752 320 153	100,81
			Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025			27 648 960	673 645	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028001 15/05/2025			322 204	1 293	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902229 15/05/2025			570 925	205	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025			621 768	87	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025			643 019	(201)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025			9 179 688	(877)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025			410 131	(1 045)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619795 15/05/2025			341 133	(1 666)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01173450 15/05/2025			312 108	(2 207)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069718 15/05/2025			301 225	(2 548)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86417986 15/05/2025			326 552	(6 052)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025			305 702	(6 781)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952999 15/05/2025			329 132	(7 590)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025			1 237 231	(11 417)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396918 15/05/2025			342 072	(11 650)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025			644 941	(14 745)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025			1 080 730	(20 435)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025			3 291 964	(89 071)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025			4 385 812	(110 218)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025			6 043 402	(130 173)	(0,01)
				258 554	0,01
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)					
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206000 15/05/2025			21 302 029	696 613	0,04
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04597376 15/05/2025			281 581	2 748	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,07433014 15/05/2025			533 112	2 683	0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04569610 15/05/2025			395 018	1 446	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,01528011 15/05/2025			276 821	649	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,99379000 15/05/2025			294 197	402	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070369 15/05/2025			271 532	219	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902144 15/05/2025			524 687	185	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025			496 532	70	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,95710989 15/05/2025			331 760	(101)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,94939986 15/05/2025			495 982	(325)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025			7 102 439	(678)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13725624 15/05/2025			212 841	(709)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,89429970 15/05/2025			274 857	(870)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03109517 15/05/2025			271 899	(1 965)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01168930 15/05/2025			361 152	(3 935)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025			267 844	(5 941)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04414037 15/05/2025			247 553	(7 553)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025			933 223	(8 612)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396918 15/05/2025			299 061	(10 186)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025			448 690	(10 258)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025			960 798	(18 167)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025			2 583 552	(69 898)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025			3 139 872	(78 907)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025			4 657 287	(100 316)	(0,01)
				386 594	0,02
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025			1 136 426	27 915	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13899015 15/05/2025			14 992	43	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902144 15/05/2025			24 660	9	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025			26 646	4	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022272 15/05/2025			33 287	(10)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940405 15/05/2025			19 218	(24)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87837154 15/05/2025			14 231	(54)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025			382 104	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13725628 15/05/2025			12 720	(37)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825527 15/05/2025			16 168	(41)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025			11 973	(48)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03109517 15/05/2025			15 968	(115)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01168731 15/05/2025			23 500	(260)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936374 15/05/2025			13 948	(309)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952966 15/05/2025	13 402	(309)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638937 15/05/2025	49 613	(458)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396921 15/05/2025	15 813	(539)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	23 760	(543)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	51 076	(966)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	144 285	(3 904)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	165 935	(4 170)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	242 601	(5 226)	(0,00)
	10 942	0,00	
Autres actifs et passifs		(14 668 533)	(0,85)
Actif net		1 738 307 710	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	31,67
Inde	IN	21,97
Province de Taiwan	TW	14,97
Corée	KR	11,76
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,06
Indonésie	ID	4,05
Singapour	SG	3,19
Thaïlande	TH	2,12
Irlande	IE	1,83
Malaisie	MY	1,19
Liquidités et autres passifs nets		(0,81)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (AUD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Santos	AU	AUD	2 739 498	16 423 100	3,23
				16 423 100	3,23
Services publics					
Origin Energy	AU	AUD	625 052	6 628 578	1,30
				6 628 578	1,30
Matériaux					
BHP Group	AU	AUD	980 688	36 215 899	7,13
Evolution Mining	AU	AUD	4 136 160	32 321 749	6,36
Rio Tinto (AU)	AU	AUD	190 336	22 158 012	4,36
IGO	AU	AUD	2 323 802	9 039 500	1,78
BlueScope Steel	AU	AUD	259 816	6 176 379	1,22
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	163 521	5 956 925	1,17
Lynas Rare Earths	AU	AUD	601 909	5 117 431	1,01
				116 985 895	23,02
Industries					
Downer EDI	AU	AUD	1 041 176	5 910 318	1,16
Reliance Worldwide	US	AUD	1 368 493	5 712 995	1,12
Redox (AU)	AU	AUD	1 297 372	3 776 800	0,74
				15 400 113	3,03
Technologies de l'information					
SEEK	AU	AUD	990 820	20 915 682	4,12
WiseTech Global	AU	AUD	167 918	14 761 065	2,90
CAR Group	AU	AUD	116 743	3 865 507	0,76
Domain Holdings (AU)	AU	AUD	665 550	2 849 200	0,56
SiteMinder	AU	AUD	440 382	1 805 645	0,35
				44 195 097	8,70
Consommation non essentielle					
Dominos Pizza Enterprises	AU	AUD	275 573	6 924 249	1,36
Lovisa Holdings	AU	AUD	151 326	3 746 177	0,74
PWR Holdings	AU	AUD	385 690	2 633 302	0,52
Experience	AU	AUD	1 015 890	98 444	0,02
				13 402 172	2,64
Consommation courante					
Coles Group	AU	AUD	1 171 705	24 810 424	4,88
				24 810 424	4,88
Santé					
CSL	AU	AUD	82 486	20 563 755	4,05
Pro Medicus	AU	AUD	74 881	17 010 093	3,35
ResMed (AU) CDI	US	AUD	261 264	9 575 211	1,88
Ramsay Health Care	AU	AUD	275 968	9 133 105	1,80
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	150 629	4 719 941	0,93
Sigma Healthcare	AU	AUD	1 211 522	3 638 713	0,72
PolyNovo	AU	AUD	1 610 579	1 924 215	0,38
				66 565 033	13,10
Finance					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	307 714	50 956 557	10,03
Suncorp Group	AU	AUD	1 326 774	26 823 995	5,28
Macquarie Group	AU	AUD	113 807	21 822 206	4,29
Westpac Banking	AU	AUD	538 099	17 556 121	3,45
Pinnacle Investment Management Group	AU	AUD	876 543	15 644 837	3,08
ANZ Group Holdings	AU	AUD	197 166	5 856 646	1,15
QBE Insurance Group	AU	AUD	264 108	5 677 215	1,12
GQG Partners CDI	US	AUD	2 471 779	5 378 374	1,06
Judo Capital Holdings	AU	AUD	2 254 386	3 988 695	0,78
MA Financial Group	AU	AUD	451 003	2 978 607	0,59
Steadfast Group	AU	AUD	442 764	2 589 044	0,51
				159 272 297	31,34
Immobilier					
Goodman Group REIT	AU	AUD	806 545	23 929 429	4,71
DigiCo Infrastructure REIT	AU	AUD	209 344	558 658	0,11
				24 488 087	4,82
Non coté					
Technologies de l'information					
Updater Service (A) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	303 300	235 149	0,05
Updater CDI*	US	AUD	76 036	59 057	0,01
				294 206	0,06
Consommation non essentielle					
IFLIX*	MY	USD	1 054 978	74 207	0,01
				74 207	0,01
Total des investissements (coût AUD 398 529 615)				488 539 209	96,12

	Devise	Contrats	Valeur de marché (AUD)	% de l'actif net
Options				
Option d'achat acquise BHP Group 43 15/05/2025	AUD	132 165	246	0,00
Option d'achat cédée Bluescope Steel 27,5 15/05/2025	AUD	(221 372)	(5 222)	(0,00)
Option d'achat cédée Coles Group 22,5 19/06/2025	AUD	(439 418)	(92 654)	(0,02)
Option d'achat cédée Commonwealth Bank (AU) 164 19/06/2025	AUD	(31 065)	(236 362)	(0,05)
Option de vente cédée James Hardie Industries 46 15/05/2025	AUD	(61 789)	(587 695)	(0,12)
			(921 685)	(0,18)
Autres actifs et passifs				
			20 660 738	4,07
			508 278 262	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Australie	AU	89,88
États-Unis	US	4,12
Irlande	IE	1,17
Nouvelle Zélande	NZ	0,93
Malaisie	MY	0,01
Liquidités et autres actifs nets		3,88

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	39 100	31 460	1,03
				31 460	1,03
Matériaux					
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	85 700	80 578	2,64
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	10 500	34 770	1,14
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	12 800	30 795	1,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	9 000	25 340	0,83
CMOCC Group	CN	CNY	10 700	10 392	0,34
				181 875	5,96
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	5 660	180 241	5,91
Jiangsu Expressway (A)	CN	CNY	24 500	51 397	1,68
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	21 200	47 312	1,55
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	4 300	42 243	1,38
Weichai Power (A)	CN	CNY	19 300	40 398	1,32
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	9 900	36 468	1,19
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	2 674	30 417	1,00
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	13 100	27 022	0,89
Spring Airlines (A)	CN	CNY	3 200	23 598	0,77
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	5 900	12 344	0,40
First Tractor (H)	CN	HKD	8 000	6 248	0,20
Weichai Power (H)	CN	HKD	3 000	5 840	0,19
First Tractor (A)	CN	CNY	1 500	2 713	0,09
				506 241	16,59
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	1 500	91 421	3,00
NAURA Technology Group	CN	CNY	1 200	74 377	2,44
Advanced Micro-Fabrication Equip. (China)	CN	CNY	2 071	53 618	1,76
Montage Technology	CN	CNY	3 113	32 844	1,08
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	6 700	30 577	1,00
Cowell e Holdings	HK	HKD	10 000	28 505	0,93
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	47 300	24 985	0,82
Lenovo Group	CN	HKD	16 000	18 373	0,60
Shengyi Technology	CN	CNY	5 000	16 686	0,55
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	3 600	15 239	0,50
Shennan Circuits	CN	CNY	1 000	15 010	0,49
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	3 800	13 571	0,44
Suzhou Sushi Testing Group (A)	CN	CNY	4 999	10 763	0,35
				425 969	13,96
Consommation non essentielle					
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	13 700	109 478	3,59
BYD (A)	CN	CNY	1 900	92 077	3,02
NetEase	CN	HKD	2 330	49 701	1,63
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	3 900	39 482	1,29
Zhejiang Weixing Index Development	CN	CNY	22 900	34 854	1,14
Haier Smart Home	CN	CNY	10 200	34 784	1,14
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2 000	29 585	0,97
H World Group	CN	HKD	8 300	28 995	0,95
Hangzhou GreatStar Industrial	CN	CNY	3 900	12 478	0,41
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	1 600	11 277	0,37
Hesai Group ADR	CN	USD	338	6 212	0,20
				448 923	14,71
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	400	85 101	2,79
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory (A)	CN	CNY	2 900	81 403	2,67
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	6 000	51 458	1,69
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	2 299	40 681	1,33
Chongqing Baiya Sanitary Products	CN	CNY	9 000	39 626	1,30
China Resources Beverage Holdings	CN	HKD	17 000	30 275	0,99
China Mengniu Dairy	CN	HKD	11 000	27 259	0,89
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	2 300	23 529	0,77
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	1 700	23 252	0,76
				402 584	13,19
Santé					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	28 000	86 560	2,84
Innovent Biologics	CN	HKD	10 000	68 862	2,26
iRay Group	CN	CNY	3 683	61 278	2,01
				216 700	7,10
Finance					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	28 000	156 978	5,14
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	122 700	118 388	3,88
China Construction Bank (A)	CN	CNY	91 900	114 582	3,75
Ping An Insurance Group (A) (CN)	CN	CNY	9 400	65 569	2,15
Huatai Securities (A)	CN	CNY	26 500	58 508	1,92
East Money Information (A)	CN	CNY	15 000	42 424	1,39
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	900	39 040	1,28
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	44 000	30 117	0,99
				625 606	20,50

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	37 500	66 277	2,17
KE Holdings	CN	HKD	3 954	26 797	0,88
				93 074	3,05
Fractions					
					(1) (0,00)
Total des investissements (coût USD 2 891 810)					
				2 932 431	96,08
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)					
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446510 15/05/2025			33 646	763	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379190 15/05/2025			1 370	9	0,00
				772	0,03
Autres actifs et passifs					
				118 933	3,90
Actif net					
				3 052 136	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	91,69
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,38
Liquidités et autres actifs nets		3,92

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	5 073 997	39 828 106	1,34
				39 828 106	1,34
Matériaux					
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	12 200 749	34 352 214	1,16
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	2 995 265	9 918 472	0,33
				44 270 686	1,49
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 700 841	54 162 813	1,83
Weichai Power (A)	CN	CNY	14 845 625	31 074 229	1,05
Weichai Power (H)	CN	HKD	10 811 700	21 046 325	0,71
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	503 274	4 944 174	0,17
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	1 439 900	3 215 412	0,11
				114 440 953	3,86

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	4 600 392	280 382 854	9,46
Xiaomi (B)	CN	HKD	14 779 154	94 032 764	3,17
Baidu (A)	CN	HKD	6 013 531	65 762 529	2,22
				440 178 147	14,85

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	19 237 342	284 567 335	9,60
Naspers (N)	ZA	ZAR	499 729	131 530 211	4,44
ANTA Sports Products	CN	HKD	10 552 571	124 307 121	4,19
NetEase	CN	HKD	5 416 494	115 537 910	3,90
PDD Holdings ADR	IE	USD	891 338	93 162 693	3,14
Prosus	NL	EUR	1 936 336	89 926 685	3,03
BYD (H)	CN	HKD	1 855 561	87 384 703	2,95
Pop Mart International Group	CN	HKD	2 734 342	67 710 008	2,28
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	14 993 330	53 947 449	1,82
Kingsoft	CN	HKD	9 941 410	49 301 072	1,66
BYD (A)	CN	CNY	933 215	45 225 196	1,53
Haier Smart Home	CN	HKD	15 202 312	43 905 622	1,48
Meituan (B)	CN	HKD	2 178 094	35 876 374	1,21
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	5 086 684	35 850 406	1,21
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	3 190 166	15 576 930	0,53
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1 221 460	10 648 689	0,36
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	301 597	7 265 467	0,25
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	158 099	1 263 377	0,04
				1 292 987 246	43,63

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation courante					
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	7 050 631	49 741 015	1,68
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	157 471	33 502 576	1,13
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	2 413 677	33 013 466	1,11
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	109 486	23 293 425	0,79
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	2 512 774	11 510 639	0,39
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	1 457 631	5 681 574	0,19
				156 742 695	5,29

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	7 449 215	51 296 873	1,73
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	6 259 458	19 350 682	0,65
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	455 083	13 739 694	0,46
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	7 278 593	13 059 994	0,44
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	397 313	11 995 507	0,40
				109 442 750	3,69

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	16 019 258	95 346 642	3,22
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 931 581	83 787 946	2,83
AIA Group	HK	HKD	6 283 033	46 707 667	1,58
Huatai Securities (A)	CN	CNY	6 128 894	13 531 750	0,46
Huatai Securities (H)	CN	HKD	7 674 779	11 325 260	0,38
				250 699 265	8,46

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	43 358 684	76 631 596	2,59
KE Holdings	CN	HKD	9 127 702	61 860 904	2,09
				138 492 500	4,67

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	10 064	208 774 793	7,05
				208 774 793	7,05

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	1 678 025	100 621 590	3,40
				100 621 590	3,40

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Obligations indexées sur actions					
MS (Tsingtao Brewery (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	289 298	2 959 477	0,10
				2 959 477	0,10

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	197 668	46 145 690	1,56
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	29 132	6 800 761	0,23
				52 946 451	1,79
Santé					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	5 841 894	8	0,00
				8	0,00
Fractions					
				2	0,00
Total des investissements (coût USD 2 958 212 228)					
				2 952 384 669	99,63

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
Contrats de différence					
Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS)		USD	38 962 902	4 059 721	0,14
Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS)		USD	13 249 176	1 363 053	0,05
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (UBS)		USD	21 507 967	299 302	0,01
FuYao Glass Index Group (A) (UBS)		USD	7 126 781	175 381	0,01
China International Travel Services (UBS)		USD	15 713 657	160 252	0,01
Yifeng Pharmacy Chain (LA) (UBS)		USD	22 726 140	14 157	0,00
Kweichow Moutai (A) (UBS)		USD	38 000 327	7 389	0,00
Anhui Conch Cement (A) (UBS)		USD	10 885 635	(340 565)	(0,01)
Henan Pinggao Electric (A) (GS)		USD	14 413 306	(394 708)	(0,01)
			5 343 982	0,18	

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093732 15/05/2025		USD	9 379 881	348 349	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313317 15/05/2025		USD	404 607	2 651	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56541557 15/05/2025		USD	457 961	739	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13908296 15/05/2025		EUR	85 293	253	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13899041 15/05/2025		EUR	60 420	174	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862098 15/05/2025		EUR	39 523	101	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025		USD	548 986	77	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13713364 15/05/2025		EUR	62 124	77	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56359310 15/05/2025		USD	130 277	58	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13685808 15/05/2025		EUR	33 049	33	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12892054 15/05/2025		USD	419 946	(181)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025		USD	6 435 839	(615)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05317893 15/05/2025		USD	91 643	(962)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63544701 15/05/2025		USD	155 033	(1 064)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025		USD	796 224	(7 348)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62096200 15/05/2025		USD	337 771	(9 965)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05139567 15/05/2025		USD	348 782	(15 234)	(0,00)
			317 143	0,01	

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
Actions A-ACC (AUD) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025		USD	733 489	18 017	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13972104 15/05/2025		EUR	111 755	394	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88150696 15/05/2025		USD	75 099	86	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022271 15/05/2025		USD	40 444	(13)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825549 15/05/2025		USD	30 060	(77)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87785679 15/05/2025		USD	134 418	(403)	(0,00)
			18 004	0,00	

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025		USD	733 489	18 017	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13972104 15/05/2025		EUR	111 755	394	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88150696 15/05/2025		USD	75 099	86	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022271 15/05/2025		USD	40 444	(13)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825549 15/05/2025		USD	30 060	(77)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87785679 15/05/2025		USD	134 418	(403)	(0,00)
			18 004	0,00	

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs					
				5 370 058	0,16
Actif net					
				2 963 433 856	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	73,16
Irlande	IE	10,19
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	8,81
Afrique du Sud	ZA	4,44
Pays-Bas	NL	3,03
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,37

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	69 930 000	54 681 089	2,45
Valaris	US	USD	495 452	15 889 146	0,71
				70 570 235	3,16
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	8 102 100	63 597 062	2,85
				63 597 062	2,85
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	16 786 000	36 609 865	1,64
CMOG Group (H)	CN	HKD	16 683 000	13 042 395	0,58
MAC Copper CDI	AU	AUD	1 382 491	13 037 763	0,58
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	7 190 000	12 056 977	0,54
Angang Steel (H)	CN	HKD	38 871 400	7 327 858	0,33
China Hongqiao Group	CN	HKD	3 939 500	7 035 477	0,31
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	15 252 000	4 828 401	0,22
				93 936 716	4,21
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	9 556 414	71 520 556	3,20
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	3 818 365	43 433 902	1,94
Weichai Power (H)	CN	HKD	9 441 000	18 378 086	0,82
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	64 525 000	14 418 163	0,65
Spring Airlines (A)	CN	CNY	1 931 252	14 241 874	0,64
Sinotrans (H)	CN	HKD	32 197 000	13 941 081	0,62
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	6 091 420	13 621 533	0,61
Haitian International Holdings	CN	HKD	4 301 000	9 915 043	0,44
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	11 217 000	8 098 669	0,36
Tuhu Car	CN	HKD	3 187 500	6 835 188	0,31
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	2 553 700	5 710 542	0,26
				220 114 637	9,86
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	3 168 900	193 136 852	8,65
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	15 822 200	7 378 160	0,33
Daqo New Energy ADR	CN	USD	503 071	6 328 633	0,28
				206 843 645	9,26
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	11 754 000	173 870 402	7,79
Prosus	NL	EUR	2 185 940	101 518 696	4,55
PDD Holdings ADR	IE	USD	518 599	54 203 967	2,43
NetEase	CN	HKD	1 865 700	39 796 790	1,78
Meituan (B)	CN	HKD	1 919 700	31 620 255	1,42
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	93 283 970	29 588 636	1,32
Li Ning	CN	HKD	14 196 000	26 610 129	1,19
Xtep International Holdings	CN	HKD	36 558 000	24 868 831	1,11
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	6 108 000	21 977 174	0,98
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	38 501 600	20 386 511	0,91
Wynn Macau	CN	HKD	25 492 000	16 933 602	0,76
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	10 155 500	15 202 454	0,68
Scholar Education Group	CN	HKD	22 308 000	14 554 188	0,65
Haier Smart Home	CN	HKD	4 948 200	14 290 840	0,64
Mintz Group	TW	HKD	5 468 000	13 005 935	0,58
Bosideng International Holdings	HK	HKD	23 282 000	12 007 102	0,54
Texhong International Group	HK	HKD	26 461 000	11 390 710	0,51
NetEase ADR	CN	USD	79 850	8 509 615	0,38
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	31 171 000	4 929 302	0,22
Trip.com Group ADR	SG	USD	80 853	4 764 667	0,21
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	17 224 000	4 600 475	0,21
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	3 601 000	3 521 976	0,16
				648 152 257	29,02
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	24 561 000	60 864 505	2,73
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	6 366 000	44 911 058	2,01
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	9 094 263	23 658 742	1,06
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	6 366 500	22 302 790	1,00
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	10 110 773	19 725 096	0,88
Yihai International Holding	CN	HKD	8 173 000	14 027 995	0,63
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	2 165 966	11 820 702	0,53
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4 515 130	11 746 119	0,53
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4 700	9 169	0,00
				209 066 176	9,36
Santé					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	59 262 400	43 507 545	1,95
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	34 516 500	16 208 639	0,73
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	7 930 800	14 230 250	0,64
SSY Group	HK	HKD	13 890 707	5 264 828	0,24
				79 211 262	3,55
Finance					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	15 013 596	81 528 047	3,65
China Construction Bank (H)	CN	HKD	83 428 885	68 397 568	3,06
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	87 715 700	60 039 542	2,69
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	1 078 600	46 787 407	2,09
Noah Holdings ADR	CN	USD	798 058	7 485 784	0,34
				264 238 348	11,83

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	29 731 668	52 547 378	2,35
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	74 150 000	51 350 927	2,30
Poly Property Services (H)	CN	HKD	9 788 800	38 818 881	1,74
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	114 981 000	25 354 681	1,14
				168 071 867	7,53
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	15 351	0,00
				15 351	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/09/2026	CN	USD	11 323 657	22 091 159	0,99
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	9 115 100	38 818 881	1,74
				42 474 055	1,90
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	718 711	23 933 076	1,07
				23 933 076	1,07
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	1 279 450	76 721 309	3,44
				76 721 309	3,44
Obligations indexées sur actions					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	12 435 689	12 322 765	0,55
MS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 30/09/2025	CN	USD	1 280 300	4 990 338	0,22
				17 313 103	0,78
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	159 304	37 189 519	1,67
				37 189 519	1,67
Fractions					
					(1) (0,00)
Total des investissements (coût USD 2 276 147 474)					
				2 221 448 617	99,47
Autres actifs et passifs					
				11 849 004	0,53
Actif net					
				2 233 297 621	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	72,83
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	13,30
Pays-Bas	NL	4,55
Singapour	SG	3,42
Irlande	IE	2,43
Kazakhstan	KZ	1,07
États-Unis	US	0,71
Australie	AU	0,58
Province de Taïwan	TW	0,58
Liquidités et autres actifs nets		0,53

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	340 800	2 675 094	2,01
				2 675 094	2,01
Matériaux					
China National Building Material (H)	CN	HKD	1 425 386	689 342	0,52
Sunresin New Materials	CN	CNY	91 150	543 987	0,41
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	88 346	251 480	0,19
				1 484 809	1,11
Industries					
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	355 026	4 038 421	3,03
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	64 407	2 048 400	1,54
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	2 804 000	2 024 487	1,52
First Tractor (H)	CN	HKD	2 208 000	1 724 511	1,29
Weichai Power (H)	CN	HKD	469 000	912 967	0,68
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	133 945	799 433	0,60
Precision Tsugami (CN)	CN	HKD	243 000	661 178	0,50
NARI Technology (A)	CN	CNY	206 900	630 016	0,47
Anhui Heli (A)	CN	CNY	265 400	577 904	0,43
				13 417 317	10,06
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	207 300	12 634 438	9,47
Xiaomi (B)	CN	HKD	625 800	3 981 669	2,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	87 000	2 447 126	1,83
Kanzhun ADR	CN	USD	156 503	2 374 933	1,78
Silergy	CN	TWD	123 000	1 535 177	1,15
Advanced Micro-Fabrication Equip. (Chine)	CN	CNY	52 710	1 362 912	1,02
Kingdee International Software Group	CN	HKD	763 000	1 288 151	0,97
Lenovo Group	CN	HKD	1 034 000	1 187 358	0,89
Plover Bay Technologies	HK	HKD	1 314 000	897 937	0,67
ZTE (H)	CN	HKD	295 400	866 630	0,65
Montage Technology	CN	CNY	81 250	856 127	0,64
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	192 700	814 681	0,61
Zhihu	CN	HKD	498 027	653 886	0,49
Yealink Network Technology (A)	CN	CNY	118 279	539 109	0,40
ASMPIT	SG	HKD	70 000	467 264	0,35
				31 907 398	23,92
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	748 400	11 070 666	8,30
PDD Holdings ADR	IE	USD	53 225	5 563 077	4,17
Meltan (B)	CN	HKD	282 400	4 651 539	3,49
NetEase	CN	HKD	169 500	3 615 563	2,71
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	442 400	3 117 988	2,34
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	457 880	2 235 735	1,68
Yadea Group Holdings	CN	HKD	1 162 000	2 088 132	1,57
Scholar Education Group	CN	HKD	2 875 000	1 875 708	1,41
H World Group	CN	HKD	533 000	1 861 947	1,40
ANTA Sports Products	CN	HKD	131 800	1 552 577	1,16
Mintih Group	TW	HKD	540 000	1 284 419	0,96
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	2 022 800	1 071 068	0,80
Haier Smart Home	CN	HKD	323 000	932 853	0,70
MINISO Group Holding	CN	HKD	192 000	856 976	0,64
Li Ning	CN	HKD	448 000	839 767	0,63
BYD (H)	CN	HKD	8 500	400 294	0,30
Beauty Farm Medical And Health Industry	CN	HKD	99 000	203 903	0,15
				43 222 212	32,40
Consommation courante					
Shanghai Chicmax Cosmetic (H)	CN	HKD	383 800	3 291 572	2,47
Yihai International Holding	CN	HKD	1 232 000	2 114 583	1,59
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	262 000	1 848 366	1,39
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	477 500	1 672 753	1,25
China Resources Beverage Holdings	CN	HKD	336 400	599 093	0,45
				9 526 367	7,14
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	317 000	2 182 929	1,64
Medlive Technology	CN	HKD	967 302	1 498 656	1,12
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	729 400	1 308 764	0,98
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	364 000	1 125 281	0,84
				6 115 630	4,58
Finance					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	480 500	2 609 250	1,96
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	34 300	1 487 862	1,12
				4 097 112	3,07
Immobilier					
KE Holdings	CN	HKD	281 493	1 907 754	1,43
Greentown Service Group	CN	HKD	3 100 000	1 761 177	1,32
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	436 500	771 465	0,58
				4 440 396	3,33
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	326	6 760 801	5,07
				6 760 801	5,07

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
DiDi Global ADR	CN	USD	243 000	1 003 590	0,75
				1 003 590	0,75
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	80 150	4 806 138	3,60
				4 806 138	3,60
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	9 341	2 180 656	1,63
Bytedance*	CN	USD	3 564	832 016	0,62
				3 012 672	2,26
Fractions					
				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 128 614 072)					
				132 469 533	99,31
Contrats de différence					
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contemporary Amperex Technology (HSBC)		USD	2 162 464	72 453	0,05
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (HSBC)		USD	523 821	17 445	0,01
Shenzhen Yuto Packaging Technology (HSBC)		USD	1 273 973	16 270	0,01
Zhejiang Dingli Machinery (HSBC)		USD	266 200	5 829	0,00
Sunresin New Materials (HSBC)		USD	399 472	(2 345)	(0,00)
Sonoscape Medical (A) (HSBC)		USD	542 820	(9 668)	(0,01)
Yifeng Pharmacy Chain (LA) (HSBC)		USD	1 317 098	(26 780)	(0,02)
Nari Technology Development (A) (HSBC)		USD	647 367	(39 282)	(0,03)
				33 922	0,03
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)					
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025			4 650 253	105 493	0,08
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379003 15/05/2025			185 874	1 272	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474700 15/05/2025			166 192	1 259	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31042682 15/05/2025			154 225	658	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76619426 15/05/2025			153 656	(34)	(0,00)
				108 648	0,08
Autres actifs et passifs					
				772 496	0,60
Actif net					
				133 384 599	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	82,50
Irlande	IE	9,24
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,42
Province de Taiwan	TW	2,80
Singapour	SG	0,35
Liquidités et autres actifs nets		0,69

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
SSE	GB	GBP	56 022	1 264 630	5,16
NextEra Energy	US	USD	12 595	833 789	3,40
Fortum	FI	EUR	44 174	739 147	3,01
E.ON	DE	EUR	41 954	733 899	2,99
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	1 268 429	555 988	2,27
NRG Energy	US	USD	4 491	483 321	1,97
CMS Energy	US	USD	6 465	474 337	1,93
NHPC	IN	INR	59 147	59 702	0,24
			5 144 813	20,98	

Matériaux					
Stella-Jones	CA	CAD	11 955	580 457	2,37
Graphic Packaging Holding	US	USD	19 115	482 654	1,97
C Uyemura	JP	JPY	6 100	393 641	1,61
			1 456 752	5,94	

Industries					
Siemens Energy	DE	EUR	15 790	1 210 214	4,94
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	19 101	868 419	3,54
Cembre	IT	EUR	13 859	766 379	3,13
AtkinsRealis Group	CA	CAD	14 124	686 793	2,80
Energy Recovery	US	USD	40 901	627 012	2,56
Norfolk Southern	US	USD	2 769	614 303	2,51
Vestas Wind Systems	DK	DKK	46 059	611 127	2,49
Nexas	FR	EUR	5 331	581 973	2,37
CSX	US	USD	19 341	538 067	2,19
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	15 400	489 781	2,00
Hitachi	JP	JPY	18 700	456 461	1,86
Mersen	FR	EUR	17 904	382 781	1,56
SWCC Holdings	JP	JPY	8 200	370 285	1,51
Container Corp Of India	IN	INR	46 422	369 417	1,51
Siemens	DE	EUR	1 358	311 217	1,27
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	131 600	293 315	1,20
Owens Corning	US	USD	1 731	250 199	1,02
nVent Electric	GB	USD	4 505	245 387	1,00
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	19 200	188 380	0,77
Flowserve	US	USD	2 749	122 633	0,50
Legrand	FR	EUR	1 086	118 679	0,48
			10 102 822	41,20	

Technologies de l'information					
Keyence	JP	JPY	1 200	500 440	2,04
Microsoft	US	USD	942	367 681	1,50
TE Connectivity	IE	USD	2 542	366 887	1,50
Sinbon Electronics	TW	TWD	53 000	365 834	1,49
Silergy	CN	TWD	29 000	361 952	1,48
Dassault Systemes	FR	EUR	6 632	247 154	1,01
Autodesk	US	USD	905	246 332	1,00
ANSYS	US	USD	772	244 971	1,00
ASML Holding	NL	EUR	367	242 595	0,99
Monolithic Power Systems	US	USD	420	242 050	0,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	8 000	225 023	0,92
Palo Alto Networks	US	USD	676	125 912	0,51
Delta Electronics	TW	TWD	12 000	124 886	0,51
NXP Semiconductors	NL	USD	682	123 694	0,50
			3 785 411	15,44	

Consommation non essentielle					
Pirelli & C	IT	EUR	40 125	246 975	1,01
			246 975	1,01	

Finance					
Axis Bank	IN	INR	34 159	477 621	1,95
			477 621	1,95	

Immobilier					
Equinix REIT	US	USD	436	370 914	1,51
			370 914	1,51	

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	107	2 214 463	9,03
			2 214 463	9,03	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Greenery Renovables	ES	EUR	4 373	250 605	1,02
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	23 708	178 480	0,73
			429 085	1,75	

Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	82 400	422 460	1,72
			422 460	1,72	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Non coté

Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	408	20 211	0,08
Gousto (M)*	GB	GBP	121	5 994	0,02
				26 205	0,11

Fractions					(1) (0,00)
-----------	--	--	--	--	------------

Total des investissements (coût USD 23 744 887)					24 677 520 100,65
--	--	--	--	--	--------------------------

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)					
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446501 15/05/2025			46 386	1 052	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474555 15/05/2025			2 206	17	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31359295 15/05/2025			1 827	12	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379364 15/05/2025			1 675	11	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74938966 15/05/2025			2 222	(49)	(0,00)
			1 043	0,00	

Autres actifs et passifs				(159 710)	(0,65)
--------------------------	--	--	--	-----------	--------

Actif net				24 518 853	100,00
------------------	--	--	--	-------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	24,57
Irlande	IE	10,53
Allemagne	DE	9,20
Japon	JP	7,02
Royaume-Uni	GB	6,27
Danemark	DK	6,03
Chine	CN	5,44
France	FR	5,43
Canada	CA	5,17
Italie	IT	4,13
Inde	IN	3,70
Finlande	FI	3,01
Province de Taiwan	TW	2,92
Émirats arabes unis	AE	2,27
Espagne	ES	1,75
Mexique	MX	1,72
Pays-Bas	NL	1,49
Liquidités et autres passifs nets		(0,65)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	366 647	2 877 975	0,70
Manila Water	PH	PHP	2 974 964	1 816 243	0,44
				4 694 218	1,15

Matériaux					
Perseus Mining	AU	AUD	2 147 408	4 595 833	1,12
Pumtech (Corée)	KR	KRW	114 931	4 402 607	1,08
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	1 871 134	4 080 899	1,00
Wonik Materials	KR	KRW	68 561	968 080	0,24
Soulbrain	KR	KRW	7 093	859 581	0,21
				14 907 000	3,64

Industries					
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	518 163	5 894 099	1,44
Weichai Power (H)	CN	HKD	2 133 452	4 153 031	1,02
BOC Aviation	SG	HKD	357 014	2 671 903	0,65
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	416 916	2 491 493	0,61
PSP Projects	IN	INR	282 757	2 119 777	0,52
Southern Cable Group	MY	MYR	5 770 494	1 488 691	0,36
Hyosung Heavy Industries	KR	KRW	4 241	1 453 472	0,36
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	646 083	1 444 760	0,35
SIS	IN	INR	301 400	1 202 562	0,29
Frerken Group	MY	SGD	1 227 109	945 957	0,23
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	1 638 988	885 053	0,22
Grand Venture Technology	SG	SGD	926 590	520 355	0,13
AME Elite Consortium	MY	MYR	1 223 319	452 746	0,11
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	79 094	176 869	0,04
				25 900 768	6,33

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 454 218	40 904 084	10,00
Tencent Holdings	CN	HKD	560 542	34 163 711	8,35
Samsung Electronics	KR	KRW	394 154	15 301 802	3,74
MediaTek	TW	TWD	193 947	8 142 929	1,99
Delta Electronics	TW	TWD	362 058	3 767 991	0,92
Redington (IN)	IN	INR	1 108 813	3 214 758	0,79
Lotes	TW	TWD	52 863	2 055 519	0,50
SOLUM	KR	KRW	151 835	1 749 651	0,43
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	51 909	1 704 370	0,42
KoMiCo	KR	KRW	39 911	1 636 936	0,40
Sterlite Technologies	IN	INR	1 807 196	1 334 802	0,33
FPT	VN	VND	272 415	1 146 016	0,28
ITMAX SYSTEM	MY	MYR	1 287 053	1 099 031	0,27
Elite Material	TW	TWD	25 933	448 746	0,11
				116 670 346	28,51

Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1 200 378	17 756 533	4,34
NetEase	CN	HKD	317 983	6 782 820	1,66
Yum China Holdings	CN	USD	106 373	4 641 071	1,13
Eicher Motors	IN	INR	62 358	4 096 671	1,00
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	9 331 235	2 959 764	0,72
Scholar Education Group	CN	HKD	4 131 257	2 695 315	0,66
Dream International	HK	HKD	3 387 192	2 535 759	0,62
Meituan (B)	CN	HKD	148 015	2 438 024	0,60
Midea Group (H)	CN	HKD	237 083	2 231 474	0,55
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	164 309	2 229 669	0,54
Sea ADR	SG	USD	16 668	2 209 381	0,54
Neusoft Group	CN	HKD	5 500 895	2 185 201	0,53
Crystal International Group	HK	HKD	3 720 325	2 156 168	0,53
Hesai Group ADR	CN	USD	105 145	1 932 557	0,47
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	1 749 451	1 711 059	0,42
Hyundai Motor India	IN	INR	82 784	1 669 069	0,41
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	5 483 740	1 464 689	0,36
MegaStudyEdu	KR	KRW	37 321	1 259 750	0,31
Wilcon Depot	PH	PHP	7 788 347	950 972	0,23
Dharma Polimetal	ID	IDR	14 014 556	878 627	0,21
Siam Wellness Group (F)	TH	THB	6 482 343	746 431	0,18
				65 531 004	16,02

Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	1 902 054	4 713 471	1,15
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	616 397	4 348 578	1,06
BGF retail	KR	KRW	41 015	3 098 789	0,76
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	223 718	3 059 943	0,75
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	733 193	2 857 852	0,70
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	729 631	1 898 135	0,46
Maiora Indah	ID	IDR	12 099 935	1 659 810	0,41
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	3 011 569	1 449 860	0,35
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	503 953	1 311 036	0,32
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	1 677 937	1 145 393	0,28
Universal Robina	PH	PHP	665 100	985 356	0,24
				26 528 223	6,48

Santé					
Medvie Technology	CN	HKD	2 464 591	3 818 428	0,93
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	1 784 958	3 202 754	0,78
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	1 209 555	1 938 101	0,47
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	2 490 324	1 784 559	0,44
Vieworks	KR	KRW	86 963	1 499 490	0,37
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	1 960 701	1 466 468	0,36

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Wattanapat Hospital Trang (F)	TH	THB	5 546 664	1 450 440	0,35
Siloam International Hospitals	ID	IDR	7 242 965	1 135 224	0,28
Chularat Hospital (F)	TH	THB	21 035 199	1 118 152	0,27
Rajthanee Hospital	TH	THB	2 820 366	1 114 693	0,27
Medikaloka Hermina	ID	IDR	15 895 365	1 082 647	0,26
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	32 256	973 864	0,24
				20 584 820	5,03

Finance					
HDFC Bank	IN	INR	855 814	19 371 790	4,73
ICICI Bank	IN	INR	851 955	13 962 500	3,41
Bank Central Asia	ID	IDR	17 157 682	9 103 376	2,22
Axis Bank	IN	INR	456 284	6 379 900	1,56
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	16 978 847	4 987 736	1,22
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	90 764	3 937 151	0,96
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	12 433 866	3 120 405	0,76
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	2 837 621	2 935 738	0,72
Shriram Finance	IN	INR	358 575	2 590 421	0,63
Home First Finance (IN)	IN	INR	145 974	2 120 775	0,52
Bank Syariah (Indonésie)	ID	IDR	7 203 667	1 234 003	0,30
NHN KCP	KR	KRW	225 903	1 221 517	0,30
China Renaissance Holdings	CN	HKD	2 142 030	846 709	0,21
				71 812 021	17,55

Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	3 898 861	6 890 798	1,68
Pakuwon Jati	ID	IDR	78 569 484	1 803 614	0,44
Ciputra Development	ID	IDR	23 820 755	1 316 275	0,32
Poly Property Services (H)	CN	HKD	6 782	26 896	0,01
				10 037 583	2,45

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 194	24 768 688	6,05
				24 768 688	6,05

Obligations indexées sur actions					
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	23 339	52 191	0,01
				52 191	0,01

Services de communication					
KT	KR	KRW	112 657	4 107 485	1,00
				4 107 485	1,00

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	70 884	2 360 426	0,58
				2 360 426	0,58

Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	182 812	10 962 168	2,68
				10 962 168	2,68

Obligations indexées sur actions					
HSBC (FPT (A)) ELN 30/10/2025	CN	USD	358 615	1 490 836	0,36
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026	CN	USD	567 923	1 312 130	0,32
MS (Yifeng Pharmacy Chain (A)) ELN 30/09/2025	CN	USD	163 575	637 579	0,16
				3 440 545	0,84

Non coté

Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	45 780	10 687 330	2,61
STL Networks	IN	INR	1 807 196	480 657	0,12
				11 167 987	2,73

Fractions					2 0,00
-----------	--	--	--	--	--------

Total des investissements (coût USD 380 411 657)					413 525 475 101,07
---	--	--	--	--	---------------------------

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (PLN) (hedged)					
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025			7 542 280	174 150	0,04
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26872293 15/05/2025			106 340	1 498	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26591043 15/05/2025			127 592	444	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78145310 15/05/2025			156 474	320	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26532904 15/05/2025			84 770	109	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902229 15/05/2025			161 233	58	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77492299 15/05/2025			100 876	32	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899412 15/05/2025			117 600	16	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12898299 15/05/2025			126 938	7	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895248 15/05/2025	231 576	(42)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567396 15/05/2025	18 427	(120)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76565982 15/05/2025	94 193	(202)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	2 156 350	(206)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76429681 15/05/2025	93 802	(235)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76766198 15/05/2025	194 046	(313)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76345001 15/05/2025	158 578	(432)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936404 15/05/2025	29 198	(648)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741362 15/05/2025	64 521	(1 753)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	214 804	(1 982)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03076734 15/05/2025	120 444	(2 131)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692697 15/05/2025	65 008	(2 328)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	171 889	(3 930)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396918 15/05/2025	171 697	(5 848)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	500 867	(9 471)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	886 495	(23 986)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	1 136 982	(24 490)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 016 272	(25 540)	(0,01)
	72 977	0,02	

Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33194946 15/05/2025	47 750	445	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30460190 15/05/2025	2 724	15	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25970678 15/05/2025	1 625	(1)	(0,00)
	459	0,00	

Autres actifs et passifs (4 440 532) (1,08)

Actif net 409 158 379 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	38,05
Inde	IN	14,31
Province de Taiwan	TW	13,52
Corée	KR	9,60
Indonésie	ID	7,07
Irlande	IE	6,05
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,21
Malaisie	MY	2,17
Thaïlande	TH	1,88
Singapour	SG	1,32
Australie	AU	1,12
Philippines	PH	0,92
Kazakhstan	KZ	0,58
Vietnam	VN	0,28
Liquidités et autres passifs nets		(1,07)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Adnoc Gas	AE	AED	5 789 496	4 996 584	1,95
ADNOC Drilling	AE	AED	1 653 810	2 206 251	0,86
				7 202 835	2,81

Matériaux

Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	10 855 862	6 412 770	2,50
Endeavour Mining	GB	CAD	218 636	5 913 360	2,31
Alphamin Resources	MU	CAD	4 207 973	2 803 385	1,09
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	59 283	2 475 294	0,97
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	138 534	1 838 827	0,72
Ivanhoe Mines	CA	CAD	177 953	1 618 516	0,63
Kumba Iron Ore	ZA	ZAR	74 143	1 290 397	0,50
				22 352 549	8,73

Industries

TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	541 845	3 218 728	1,26
				3 218 728	1,26

Consommation non essentielle

Naspers (N)	ZA	ZAR	48 554	12 779 570	4,99
Allegro.eu	PL	PLN	467 473	4 085 161	1,60
OPAP	GR	EUR	182 800	4 059 627	1,59
Auto Partner	PL	PLN	766 636	4 048 350	1,58
Taaleem Holdings	AE	AED	3 712 371	3 678 967	1,44
Sun International (ZA)	ZA	ZAR	1 072 463	2 307 923	0,90
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	1 043 776	1 506 070	0,59
				32 465 668	12,68

Consommation courante

British American Tobacco (ZA)	GB	ZAR	68 553	2 967 096	1,16
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	158 292	2 431 587	0,95
Tiger Brands	ZA	ZAR	131 366	2 049 557	0,80
Agthia Group	AE	AED	416 640	512 711	0,20
				7 960 951	3,11

Finance

Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	657 561	12 616 943	4,93
OTP Bank	HU	HUF	162 528	11 990 101	4,68
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	1 876 946	10 455 960	4,08
Optima bank	GR	EUR	483 208	8 775 507	3,43
Standard Bank Group	ZA	ZAR	652 992	8 140 136	3,18
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	39 400	7 296 128	2,85
Banca Transilvania	RO	RON	963 137	6 182 554	2,41
Bank Of Cyprus Holdings	IE	EUR	951 229	6 152 888	2,40
mBank	PL	PLN	27 039	5 899 158	2,30
TBC Bank Group	GE	GBP	88 550	5 587 973	2,18
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	57 450	4 988 384	1,95
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	928 366	4 625 338	1,81
Alior Bank	PL	PLN	167 454	4 538 981	1,77
OUSTurance Group	ZA	ZAR	976 843	4 013 005	1,57
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	58 460	2 918 932	1,14
Komerční Banka	CZ	CZK	16 998	823 949	0,32
Moneta Money Bank	CZ	CZK	43 598	268 682	0,10
				105 272 619	41,12

Immobilier

Emaar Properties	AE	AED	4 100 571	14 624 761	5,71
CTP	NL	EUR	120 371	2 256 581	0,88
Emaar Development	AE	AED	498 599	1 812 199	0,71
				18 693 541	7,30

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	55	1 148 616	0,45
				1 148 616	0,45

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux

PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information

Elm	SA	SAR	19 977	5 511 190	2,15
				5 511 190	2,15

Consommation non essentielle

Aldrees Petroleum and Transport Services	SA	SAR	49 168	1 806 303	0,71
				1 806 303	0,71

Finance

Al Rajhi Bank	SA	SAR	529 321	13 744 749	5,37
The Saudi National Bank	SA	SAR	1 074 627	10 227 858	3,99
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	209 881	6 192 494	2,42
Derayah Finacial	SA	SAR	744 126	5 842 389	2,28
Alinma Bank	SA	SAR	727 654	5 625 766	2,20
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	KZ	USD	110 955	2 685 111	1,05
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	59 350 638	2 421 918	0,95

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Zenith Bank	NG	NGN	67 555 945	2 014 873	0,79
				48 755 158	19,04

Non coté

Énergie

Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	18 547 293	185	0,00
Gazprom*	RU	USD	10 552 223	106	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	258 900	3	0,00
				294	0,00

Matériaux

United Co RÉtats-UnisL International*	RU	USD	2 164 991	22	0,00
PhosAgro*	RU	USD	134 640	1	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	12 159 830	1	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	2 601	0	0,00
				24	0,00

Finance

Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	5 322 456	53	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3 077 422	31	0,00
				84	0,00

Total des investissements (coût USD 227 254 033)

254 388 560 99,36

Exposition sous-jacente USD Gain/(perte) non réalisé(e) USD % de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025	1 025 933	23 689	0,01
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72575028 15/05/2025	13 116	20	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228580 15/05/2025	154 975	10	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76429823 15/05/2025	12 698	(32)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02528804 15/05/2025	18 188	(215)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22154280 15/05/2025	27 999	(771)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980112 15/05/2025	23 749	(791)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198605 15/05/2025	51 957	(907)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00271656 15/05/2025	57 635	(1 822)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849201 15/05/2025	180 580	(4 329)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05139567 15/05/2025	267 060	(11 665)	(0,00)
		3 187	0,00

Autres actifs et passifs

1 635 391 0,63

Actif net

256 027 138 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Afrique du Sud	ZA	18,84
Arabie saoudite	SA	16,70
Pologne	PL	13,32
Émirats arabes unis	AE	12,68
Grèce	GR	9,10
Hongrie	HU	4,68
Royaume-Uni	GB	4,44
Kazakhstan	KZ	3,00
Irlande	IE	2,85
Slovénie	SI	2,42
Roumanie	RO	2,41
Géorgie	GE	2,18
Nigeria	NG	1,73
Canada	CA	1,35
Turquie	TR	1,26
Île Maurice	MU	1,09
Pays-Bas	NL	0,88
République tchèque	CZ	0,43
Russie	RU	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,64

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs. Le actifs russes assujettis à des sanctions sont détenus dans des catégories d'Actions « Side Pocket » (SP). Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	481 263	20 094 591	1,82
				20 094 591	1,82

Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	2 957 600	22 134 788	2,00
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1 864 211	21 205 400	1,92
Havells (IN)	IN	INR	758 153	14 335 254	1,29
				57 675 442	5,21

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2 727 000	76 704 736	6,93
Tencent Holdings	CN	HKD	572 500	34 892 501	3,15
MediaTek	TW	TWD	754 000	31 730 591	2,87
HCL Technologies	IN	INR	1 442 416	26 656 850	2,41
ASML Holding	NL	EUR	29 800	19 698 416	1,78
Samsung Electronics	KR	KRW	467 021	18 130 636	1,64
Delta Electronics	TW	TWD	1 572 000	16 360 015	1,48
Infosys ADR	IN	USD	847 916	14 791 895	1,34
Silergy	CN	TWD	509 000	6 352 887	0,57
				245 318 527	22,16

Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	190 300	50 087 574	4,52
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	3 744 400	25 783 041	2,33
ANTA Sports Products	CN	HKD	2 046 800	24 110 884	2,18
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	15 108 500	22 616 934	2,04
Eicher Motors	IN	INR	314 933	20 689 888	1,87
Li Ning	CN	HKD	10 507 500	19 696 107	1,78
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1 030 100	15 237 698	1,38
Haier Smart Home	CN	HKD	4 458 800	12 877 409	1,16
Samsonite Group	US	HKD	6 724 500	12 001 271	1,08
Maruti Suzuki (IN)	IN	INR	80 679	11 661 997	1,05
Meituan (B)	CN	HKD	597 600	9 843 342	0,89
				224 606 145	20,29

Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	17 695 000	43 849 901	3,96
Bid	ZA	ZAR	1 143 367	28 757 179	2,60
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	6 739 837	26 237 040	2,37
Yihai International Holding	CN	HKD	8 057 000	13 828 895	1,25
				112 673 015	10,18

Santé					
Fortis Healthcare	IN	INR	2 683 989	21 702 930	1,96
				21 702 930	1,96

Finance					
HDFC Bank	IN	INR	2 940 868	66 568 099	6,01
ICI CI Bank ADR	IN	USD	1 328 682	44 563 994	4,03
AIA Group	HK	HKD	4 797 400	35 663 564	3,22
Bank Central Asia	ID	IDR	55 668 800	29 536 275	2,67
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	96 909	17 945 696	1,62
Five-Star Business Finance	IN	INR	1 950 567	16 245 680	1,47
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	42 132 300	12 376 858	1,12
				222 900 166	20,13

Immobilier					
KE Holdings ADR	CN	USD	239 404	4 877 857	0,44
KE Holdings	CN	HKD	718 212	4 867 517	0,44
				9 745 374	0,88

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	529	10 970 250	0,99
				10 970 250	0,99

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	4 146 400	21 258 327	1,92
				21 258 327	1,92

Industries					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	4 344 484	32 739 615	2,96
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	1 413 137	28 474 748	2,57
				61 214 363	5,53

Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	466 350	27 964 346	2,53
				27 964 346	2,53

Finance					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	3 885 600	32 964 101	2,98
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	13 963 300	32 608 742	2,95
				65 572 843	5,92

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Non coté					
Matériaux					
Severstal*	RU	USD	838 963	8	0,00
				8	0,00
Fractions					
				1	0,00
Total des investissements (coût USD 1 139 427 879)				1 101 696 328	99,51

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)

Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,84168350 15/05/2025	26 382 363	639 327	0,06
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82537280 15/05/2025	1 146 391	5 027	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81182300 15/05/2025	1 602 443	(19 396)	(0,00)
	624 958	0,06	

Autres actifs et passifs	4 781 737	0,43
--------------------------	-----------	------

Actif net	1 107 103 023	100,00
------------------	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	28,38
Inde	IN	21,43
Province de Taiwan	TW	11,27
Afrique du Sud	ZA	8,74
Mexique	MX	7,47
Brésil	BR	5,90
Indonésie	ID	3,79
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,22
Singapour	SG	2,00
Royaume-Uni	GB	1,82
Pays-Bas	NL	1,78
Corée	KR	1,64
États-Unis	US	1,08
Irlande	IE	0,99
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,49

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Adnoc Gas	AE	AED	40 351	34 825	0,44
				34 825	0,44
Matériaux					
Endeavour Mining	GB	CAD	5 411	146 349	1,84
Franco-Nevada	CA	CAD	444	75 933	0,96
Torex Gold Resources	CA	CAD	2 158	68 790	0,87
APL Apollo Tubes	IN	INR	3 424	65 283	0,82
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	4 747	63 009	0,79
Alphamin Resources	MU	CAD	82 230	54 782	0,69
Lundin Gold	CA	CAD	991	40 388	0,51
Indocement Tungal Prakersa	ID	IDR	124 700	40 108	0,51
Pan African Resources (ZA)	ZA	ZAR	60 250	35 591	0,45
				590 233	7,43
Industries					
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	8 125	48 265	0,61
Korea Aerospace Industries	KR	KRW	533	31 055	0,39
Himalaya Shipping	BM	USD	2 921	15 248	0,19
GMM Ptaudler	IN	INR	957	11 605	0,15
				106 173	1,34
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	29 000	815 709	10,27
Samsung Electronics	KR	KRW	9 958	586 588	4,87
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	3 027	99 388	1,25
ASPEED Technology	TW	TWD	1 000	93 486	1,18
Hexaware Technologies	IN	INR	9 464	78 050	0,98
HCL Technologies	IN	INR	3 783	69 912	0,88
Elite Material	TW	TWD	4 000	69 217	0,87
FPT	VN	VND	16 098	67 722	0,85
Alchip Technologies	TW	TWD	1 000	66 039	0,83
Chroma ATE	TW	TWD	7 000	63 794	0,80
Delta Electronics	TW	TWD	6 000	62 443	0,79
Realtek Semiconductor	TW	TWD	3 000	49 016	0,62
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	4 000	45 633	0,57
MediaTek	TW	TWD	1 000	42 083	0,53
KLA-Tencor	US	USD	56	38 633	0,49
Asustek Computer	TW	TWD	2 000	36 259	0,46
E Ink Holdings	TW	TWD	5 000	34 603	0,44
SOLUM	KR	KRW	2 978	34 317	0,43
Coforge	IN	INR	375	32 418	0,41
ASM International (NL)	NL	EUR	52	25 097	0,32
ASML Holding	NL	EUR	27	17 848	0,22
				2 228 255	28,06
Consommation non essentielle					
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	15 171	92 303	1,16
Hyundai Motor	KR	KRW	620	82 648	1,04
Eicher Motors	IN	INR	1 050	68 981	0,87
Auto Partner	PL	PLN	11 016	58 172	0,73
Naspers (N)	ZA	ZAR	194	51 061	0,64
Kia	KR	KRW	797	50 462	0,64
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	377	40 337	0,51
Vedant Fashions	IN	INR	4 154	38 269	0,48
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	360	37 839	0,48
Taaleem Holdings	AE	AED	37 940	37 599	0,47
Cuckoo Holdings	KR	KRW	1 468	25 048	0,32
				582 719	7,34
Consommation courante					
Maiora Indah	ID	IDR	386 000	52 950	0,67
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	83 400	40 151	0,51
Lotte Chilsung Beverage	KR	KRW	485	37 370	0,47
				130 471	1,64
Santé					
Fortis Healthcare	IN	INR	12 644	102 240	1,29
Laurus Labs	IN	INR	11 249	80 278	1,01
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	85 000	63 574	0,80
				246 092	3,10
Finance					
NU Holdings (KY)	BR	USD	20 632	253 258	3,19
HDFC Bank ADR	IN	USD	3 457	249 941	3,15
OTP Bank	HU	HUF	3 056	225 449	2,84
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	10 086	193 525	2,44
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	588 600	172 908	2,18
Optima bank	GR	EUR	8 272	150 193	1,89
Bajaj Finance	IN	INR	1 424	144 896	1,82
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	1 459	126 685	1,60
Bank Central Asia	ID	IDR	233 800	124 048	1,56
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	87 400	120 331	1,52
Home First Finance (IN)	IN	INR	7 901	114 789	1,45
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	19 726	109 888	1,38
TBC Bank Group	GE	GBP	1 728	109 046	1,37
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	3 965	103 392	1,30
Cholamandalam Financial Holdings	IN	INR	3 491	76 992	0,97
Banca Transilvania	RO	RON	11 548	74 129	0,93
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	263 500	66 128	0,83
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	324	59 999	0,76

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Alior Bank	PL	PLN	2 156	58 440	0,74
Bank Of Cyprus Holdings	IE	EUR	6 559	42 426	0,53
HDFC Bank	IN	INR	1 309	29 630	0,37
Bandhan Bank	IN	INR	11 050	21 584	0,27
Bank Financial Group	KR	KRW	2 725	19 815	0,25
				2 647 492	33,34
Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	51 629	184 136	2,32
				184 136	2,32
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	55 387	0,70
				55 387	0,70
Services de communication					
PVR Inox	IN	INR	4 501	50 037	0,63
KT	KR	KRW	1 064	38 794	0,49
Major Cineplex Group (F)	TH	THB	76 600	22 826	0,29
				111 657	1,41
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Technologies de l'information					
Elm	SA	SAR	175	48 278	0,61
				48 278	0,61
Consommation courante					
Gruma (B)	MX	MXN	4 215	78 852	0,99
				78 852	0,99
Finance					
Regional	MX	MXN	53 500	381 256	4,80
Inter (US) BDR	BR	BRL	53 927	349 612	4,40
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	3 325	98 103	1,24
Derayah Financial	SA	SAR	8 116	63 722	0,80
				892 693	11,24
Fractions					
					(2) (0,00)
Total des investissements (coût USD 7 558 444)					
				7 937 261	99,95
Autres actifs et passifs					
				3 622	0,05
Actif net					
				7 940 883	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	18,02
Province de Taiwan	TW	17,36
Corée	KR	11,13
Brésil	BR	7,59
Indonésie	ID	6,25
Mexique	MX	5,79
Pologne	PL	3,91
Grèce	GR	3,28
Émirats arabes unis	AE	3,23
Canada	CA	3,12
Hongrie	HU	2,84
Afrique du Sud	ZA	1,85
Royaume-Uni	GB	1,84
Kazakhstan	KZ	1,60
Philippines	PH	1,52
Arabie saoudite	SA	1,41
Géorgie	GE	1,37
Slovénie	SI	1,24
Irlande	IE	1,23
Thaïlande	TH	1,09
Roumanie	RO	0,93
Vietnam	VN	0,85
Île Maurice	MU	0,69
Turquie	TR	0,61
Pays-Bas	NL	0,54
États-Unis	US	0,49
Bermudes	BM	0,19
Liquidités et autres actifs nets		0,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	179 600	1 409 762	0,05
				1 409 762	0,05
Matériaux					
Endeavour Mining	GB	CAD	2 244 792	60 713 991	2,03
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	2 666 175	37 486 415	1,25
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	792 423	33 086 717	1,11
Anglogold Ashanti	GB	USD	727 774	30 646 564	1,03
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	1 240 628	16 467 438	0,55
Ivanhoe Mines	CA	CAD	1 593 432	14 492 568	0,48
Torex Gold Resources	CA	CAD	251 159	8 006 083	0,27
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	1 680 000	3 664 040	0,12
APL Apollo Tubes	IN	INR	78 794	1 502 303	0,05
				206 066 119	6,89
Industries					
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4 797 633	54 573 074	1,83
Teclontron Industries	HK	HKD	3 400 208	34 068 830	1,14
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	806 003	25 666 928	0,86
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	4 087 333	24 280 028	0,81
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	1 756 099	17 251 950	0,58
BOC Aviation	SG	HKD	2 248 316	16 826 478	0,56
SK Square	KR	KRW	143 428	8 799 712	0,29
Tuhur Car	CN	HKD	2 371 356	5 085 071	0,17
Airtac International Group	TW	TWD	87 000	2 378 949	0,08
				188 931 020	6,32
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	9 306 911	261 783 697	8,76
Samsung Electronics	KR	KRW	2 910 669	112 997 664	3,78
Elite Material	TW	TWD	2 232 127	38 625 458	1,29
FPT	VN	VND	5 333 994	22 439 490	0,75
E Ink Holdings	TW	TWD	2 316 533	16 031 722	0,54
MediaTek	TW	TWD	334 602	14 081 041	0,47
HCL Technologies	IN	INR	748 980	13 841 673	0,46
SK Hynix	KR	KRW	66 808	8 247 668	0,28
Infosys	IN	INR	197 914	3 476 590	0,12
ASML Holding	NL	EUR	4 282	2 830 490	0,09
Lenovo Group	CN	HKD	1 810 000	2 078 450	0,07
Delta Electronics	TW	TWD	179 000	1 862 877	0,06
Hexaware Technologies	IN	INR	150 920	1 244 644	0,04
Alchip Technologies	TW	TWD	12 000	792 468	0,03
				500 333 932	16,74
Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	1 074 039	282 690 605	9,46
ANTA Sports Products	CN	HKD	7 340 717	86 472 142	2,89
Eicher Motors	IN	INR	725 047	47 632 813	1,59
Haier Smart Home	CN	HKD	10 471 596	30 242 898	1,01
Li Ning	CN	HKD	15 656 592	29 347 982	0,98
MakeMyTrip	IN	USD	275 106	28 602 822	0,96
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	6 473 456	23 292 121	0,78
NetEase	CN	HKD	1 053 638	22 474 894	0,75
Prosus	NL	EUR	392 907	18 247 256	0,61
Samsonite Group	US	HKD	9 328 519	16 648 685	0,56
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1 214 907	16 486 283	0,55
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	881 037	13 032 685	0,44
Meituan (B)	CN	HKD	570 833	9 402 451	0,31
PRADA	IT	HKD	475 900	2 970 522	0,10
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	390 000	1 904 291	0,06
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	11 089	1 186 457	0,04
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	9 015	947 540	0,03
				631 582 447	21,13
Consommation courante					
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	76 512 710	36 835 520	1,23
Tiger Brands	ZA	ZAR	2 267 173	35 372 167	1,18
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	34 318 886	23 426 750	0,78
China Mengniu Dairy	CN	HKD	4 494 588	11 138 018	0,37
				106 772 455	3,57
Santé					
United Laboratory International Holdings	HK	HKD	4 648 225	8 289 904	0,28
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	4 773 900	3 420 963	0,11
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	92 786	2 801 358	0,09
				14 512 225	0,49
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	5 398 434	122 196 407	4,09
ICICI Bank ADR	IN	USD	2 460 549	82 526 812	2,76
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	924 579	80 281 183	2,69
Bank Central Asia	ID	IDR	145 314 006	77 099 461	2,58
NU Holdings (KY)	BR	USD	5 932 663	72 823 436	2,44
OTP Bank	HU	HUF	965 348	71 216 152	2,38
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	2 818 601	54 081 864	1,81
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	9 237 677	51 460 610	1,72
Standard Bank Group	ZA	ZAR	3 743 719	46 668 838	1,56
AIA Group	HK	HKD	4 544 166	33 781 040	1,13
TBC Bank Group	GE	GBP	502 872	31 733 903	1,06
OUI Insurance Group	ZA	ZAR	6 729 177	27 644 381	0,92

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
ICICI Bank	IN	INR	1 643 613	27 584 380	0,92
Five-Star Business Finance	IN	INR	3 077 598	25 632 382	0,86
HDFC Asset Management	IN	INR	466 394	24 110 627	0,81
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	74 638 400	21 925 906	0,73
Asia Commercial Bank	VN	VND	13 772 289	12 736 918	0,43
HDFC Bank ADR	IN	USD	125 547	9 077 019	0,30
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	171 505	4 472 192	0,15
National Bank of Greece	GR	EUR	382 097	4 029 912	0,13
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	158 536	3 516 786	0,12
Max Financial Services	IN	INR	52 214	803 868	0,03
				885 404 077	29,62
Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	10 968 256	39 118 486	1,31
KE Holdings	CN	HKD	201 500	1 365 620	0,05
KE Holdings ADR	CN	USD	14 829	302 141	0,01
				40 786 247	1,36
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 000	20 753 878	0,69
				20 753 878	0,69
Services de communication					
Tencent Music Entertainment Group (A)	CN	HKD	8 389 526	56 328 186	1,88
KT	KR	KRW	74 145	2 703 333	0,09
				59 031 519	1,98
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	9 950 902	51 017 639	1,71
PhosAgro GDR*	RU	USD	1	0	0,00
				51 017 639	1,71
Industries					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	2 915 831	58 754 063	1,97
				58 754 063	1,97
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	1 296 661	77 753 339	2,60
				77 753 339	2,60
Consommation courante					
Gruma (B)	MX	MXN	1 869 063	34 965 348	1,17
				34 965 348	1,17
Finance					
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	9 296 544	62 207 968	2,08
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	3 468 792	29 428 045	0,98
Inter (US) BDR	BR	BRL	3 479 655	22 558 838	0,75
				114 194 851	3,82
Obligations indexées sur actions					
UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 13/04/2026	CN	USD	1 480 470	1 353 002	0,05
HSBC (Asia Commercial Bank (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	926 185	846 440	0,03
				2 199 442	0,07
Non coté					
Énergie					
Gazprom*	RU	USD	19 558 806	196	0,00
				196	0,00
Matériaux					
PhosAgro*	RU	USD	790 991	8	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	15 284	0	0,00
				8	0,00
Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	42 972 913	430	0,00
				430	0,00
Fractions					
					(3) (0,00)
Total des investissements (coût USD 2 769 810 045)					
				2 994 468 994	100,19
			Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190453 15/05/2025			31 699 031	770 658	0,03

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902229 15/05/2025	576 871	207	0,00
Acheté USD, vendu AED, taux contractuel 0,27228581 15/05/2025	458 907	31	0,00
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26754415 15/05/2025	10 235	(175)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12891379 15/05/2025	459 322	(222)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	720 386	(225)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	7 436 874	(710)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023028 15/05/2025	36 968	(978)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	575 345	(1 465)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04408770 15/05/2025	56 916	(1 802)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01173450 15/05/2025	304 407	(2 152)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02528804 15/05/2025	205 346	(2 432)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069618 15/05/2025	291 025	(2 871)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00271656 15/05/2025	97 984	(3 097)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	657 513	(3 225)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741362 15/05/2025	160 218	(4 354)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00101211 15/05/2025	162 645	(5 580)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163579 15/05/2025	464 079	(7 236)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25900864 15/05/2025	337 570	(7 619)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	434 964	(8 225)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	438 457	(10 024)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	486 088	(11 210)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	1 633 677	(15 076)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396918 15/05/2025	488 588	(16 641)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04898216 15/05/2025	653 935	(25 078)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05139567 15/05/2025	1 087 700	(47 509)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16865426 15/05/2025	1 455 581	(61 148)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	2 978 125	(80 580)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	5 896 487	(127 008)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	5 936 974	(149 200)	(0,00)
	175 054	0,01	
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	1 417 197	32 150	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230503 15/05/2025	61 952	353	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31153794 15/05/2025	58 100	297	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31123409 15/05/2025	45 758	223	0,00
	33 025	0,00	
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	814 852	20 016	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961702 15/05/2025	28 421	(28)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758331 15/05/2025	33 957	(112)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619797 15/05/2025	31 614	(154)	(0,00)
	19 722	0,00	
Autres actifs et passifs	(5 890 343)	(0,22)	
Actif net	2 988 806 450	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	15,76
Inde	IN	13,26
Afrique du Sud	ZA	13,13
Province de Taiwan	TW	11,23
Mexique	MX	5,83
Indonésie	ID	5,33
Brésil	BR	5,27
Corée	KR	4,51
Royaume-Uni	GB	4,16
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,33
Kazakhstan	KZ	2,69
Hongrie	HU	2,38
Grèce	GR	1,86
Pologne	PL	1,81
Émirats arabes unis	AE	1,31
Canada	CA	1,30
Pérou	PE	1,25
Vietnam	VN	1,18
Géorgie	GE	1,06
Turquie	TR	0,81
Pays-Bas	NL	0,71
Irlande	IE	0,69
Singapour	SG	0,56
États-Unis	US	0,56
Thaïlande	TH	0,11
Italie	IT	0,10
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,19)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	384 862	19 689 540	3,21
Eni	IT	EUR	378 062	4 801 387	0,78
				24 490 927	4,00

Services publics					
Enel	IT	EUR	1 325 953	10 135 585	1,65
Engie	FR	EUR	302 181	5 495 161	0,90
				15 630 746	2,55

Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	97 139	17 539 418	2,86
BASF	DE	EUR	154 116	6 878 197	1,12
				24 417 615	3,98

Industries					
Siemens	DE	EUR	127 793	25 807 796	4,21
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	93 249	19 041 446	3,11
Airbus	FR	EUR	101 333	14 910 138	2,43
Safran	FR	EUR	60 664	14 134 712	2,31
Vinci	FR	EUR	82 482	10 112 293	1,65
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	77 986	7 447 663	1,22
Wolters Kluwer	NL	EUR	40 710	6 328 370	1,03
Deutsche Post	DE	EUR	165 749	6 217 245	1,01
				103 999 663	16,97

Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	176 727	45 118 403	7,36
ASML Holding	NL	EUR	66 563	38 772 948	6,33
Infineon Technologies	DE	EUR	224 869	6 496 465	1,06
				90 387 816	14,75

Consommation non essentielle					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	44 692	21 805 227	3,56
Hermès International	FR	EUR	5 591	13 368 081	2,18
Prosus	NL	EUR	236 429	9 675 857	1,58
Ferrari (IT)	IT	EUR	22 543	9 053 269	1,48
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	119 643	6 277 668	1,02
adidas	DE	EUR	28 614	5 771 444	0,94
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	50 833	3 776 892	0,62
Stellantis (IT)	NL	EUR	339 649	2 764 743	0,45
Kering	FR	EUR	12 241	2 183 060	0,36
				74 676 241	12,18

Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	38 566	14 925 042	2,43
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	162 478	9 358 733	1,53
Danone	FR	EUR	109 128	8 289 363	1,35
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	158 749	5 737 189	0,94
Pernod Ricard	FR	EUR	33 045	3 146 545	0,51
				41 456 872	6,76

Santé					
Sanofi	FR	EUR	191 021	18 318 914	2,99
EssilorLuxottica	FR	EUR	49 907	12 611 499	2,06
Bayer	DE	EUR	169 640	3 906 809	0,64
				34 837 222	5,68

Finance					
Allianz	DE	EUR	66 679	24 277 824	3,96
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	23 089	13 890 342	2,27
UniCredit	IT	EUR	258 950	13 198 682	2,15
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	172 352	12 804 030	2,09
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2 702 949	12 655 207	2,06
AXA	FR	EUR	295 843	12 298 194	2,01
ING Groep	NL	EUR	534 755	9 098 322	1,48
Deutsche Boerse	DE	EUR	31 422	8 908 137	1,45
Adyen	NL	EUR	5 266	7 466 135	1,22
Nordea Bank	FI	EUR	549 927	6 695 361	1,09
				121 292 234	19,79

Fonds de placement ouvert					
Fidelity I.L.F. - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	224	3 311 633	0,54
				3 311 633	0,54

Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	557 435	17 614 946	2,87
				17 614 946	2,87

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 000 266	15 899 228	2,59
				15 899 228	2,59

Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	190 781	9 012 494	1,47
Amadeus IT Group	ES	EUR	77 580	5 366 984	0,88
				14 379 478	2,35

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	2 578 592	15 940 856	2,60
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	981 134	11 832 476	1,93
				27 773 332	4,53

Fractions (2) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 519 741 203) **610 167 951 99,54**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
			EUR	

Contrats à terme standardisés

Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025	EUR	6 281 610	316 908	0,05
			316 908	0,05

Autres actifs et passifs 2 490 542 0,41

Actif net **612 975 401 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
France	FR	37,22
Allemagne	DE	28,54
Pays-Bas	NL	13,03
Espagne	ES	9,47
Italie	IT	8,13
Belgique	BE	1,53
Finlande	FI	1,09
Irlande	IE	0,54
Liquidités et autres actifs nets		0,46

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
National Grid	GB	GBP	322 878	4 111 047	2,26
SSE	GB	GBP	136 114	2 707 626	1,49
			6 818 673	3,75	

Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	31 489	5 685 654	3,13
DSM-Firmenich	CH	EUR	30 881	2 943 577	1,62
Sika (BR)	CH	CHF	11 897	2 621 266	1,44
Symrise	DE	EUR	17 847	1 812 363	1,00
			13 062 860	7,19	

Industries					
RELX	GB	GBP	152 304	7 282 341	4,01
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	25 840	5 276 528	2,90
Atlas Copco (B)	SE	SEK	344 826	4 230 094	2,33
Siemens Energy	DE	EUR	60 859	4 110 417	2,26
Safran	FR	EUR	14 954	3 484 282	1,92
Experian	IE	GBP	73 834	3 224 785	1,77
Daimler Truck Holding	DE	EUR	80 316	2 823 911	1,55
Legrand	FR	EUR	28 186	2 714 312	1,49
			33 146 670	18,24	

Technologies de l'information					
ASML Holding	NL	EUR	11 879	6 919 518	3,81
SAP	DE	EUR	23 628	6 032 228	3,32
Sage Group	GB	GBP	197 480	2 873 120	1,58
Scout24	DE	EUR	21 611	2 262 672	1,25
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	19 008	1 791 314	0,99
			19 878 852	10,94	

Consommation non essentielle					
Hermes International	FR	EUR	1 985	4 746 135	2,61
Moncler	IT	EUR	67 102	3 626 192	2,00
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	22 902	2 138 399	1,18
			10 510 726	5,79	

Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	14 333	5 546 871	3,05
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	72 487	4 122 983	2,27
Danone	FR	EUR	34 621	2 629 811	1,45
			12 299 665	6,77	

Santé					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	68 607	8 653 119	4,76
Haleon	GB	GBP	1 168 707	5 171 789	2,85
EssilorLuxottica	FR	EUR	16 168	4 085 654	2,25
ConvaTec Group	GB	GBP	1 315 593	4 018 336	2,21
Lonza Group	CH	CHF	5 944	3 745 651	2,06
UCB	BE	EUR	15 667	2 524 737	1,39
QIAGEN (DE)	NL	EUR	46 174	1 743 299	0,96
			29 942 585	16,48	

Finance					
AXA	FR	EUR	144 533	6 008 237	3,31
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	71 535	5 314 187	2,92
Deutsche Boerse	DE	EUR	18 123	5 137 871	2,83
ING Groep	NL	EUR	296 011	5 036 331	2,77
KBC Group	BE	EUR	57 726	4 679 270	2,58
3i Group	GB	GBP	88 940	4 427 244	2,44
ASR Nederland	NL	EUR	67 661	3 748 419	2,06
NatWest Group	GB	GBP	503 654	2 831 570	1,56
Aviva	GB	GBP	281 406	1 852 708	1,02
			39 035 837	21,49	

Immobilier					
CTP	NL	EUR	113 001	1 866 777	1,03
			1 866 777	1,03	

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	886	0,00
			886	0,00	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	122 743	2 550 600	1,40
			2 550 600	1,40	

Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	109 261	5 161 490	2,84
			5 161 490	2,84	

Finance					
AIB Group	IE	EUR	656 801	3 884 978	2,14
			3 884 978	2,14	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	77 686	2 768 729	1,52
			2 768 729	1,52	

Fractions (5) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 161 290 424) 180 929 523 99,58

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CZK) (hedged)

Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,13711001 15/05/2025	5 526 912	42 620	0,02
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,08771109 15/05/2025	257 054	1 473	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687101 15/05/2025	184 828	932	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,07765161 15/05/2025	76 199	406	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46625407 15/05/2025	175 925	91	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	176 015	(32)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,92729935 15/05/2025	62 919	(44)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	146 296	(467)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,03978559 15/05/2025	114 285	(864)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16526623 15/05/2025	186 789	(1 511)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	1 453 544	(14 527)	(0,01)
	28 077	0,02	

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143940 15/05/2025	46 931	1 116	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687108 15/05/2025	97 825	493	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028001 15/05/2025	72 351	291	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13948413 15/05/2025	31 944	106	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46625364 15/05/2025	97 827	50	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13722618 15/05/2025	29 985	40	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620641 15/05/2025	65 481	28	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	97 877	(18)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	78 139	(249)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86948270 15/05/2025	37 157	(465)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14495469 15/05/2025	88 930	(2 257)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	732 117	(7 317)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	2 847 127	(64 662)	(0,04)
	(72 844)	(0,04)	

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats à terme standardisés

Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025	EUR	357 490	3 508	0,00
		3 508	0,00	

Autres actifs et passifs 797 373 0,45

Actif net 181 685 437 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	27,62
France	FR	25,04
Allemagne	DE	12,21
Pays-Bas	NL	11,62
Irlande	IE	5,32
Suisse	CH	5,12
Espagne	ES	4,36
Belgique	BE	3,97
Suède	SE	2,33
Italie	IT	2,00
Liquidités et autres actifs nets		0,42

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Services publics

National Grid	GB	GBP	1 797 143	22 882 132	1,14
				22 882 132	1,14

Matériaux

Air Liquide	FR	EUR	469 489	84 770 854	4,23
				84 770 854	4,23

Industries

RELX	GB	GBP	2 350 351	112 380 889	5,61
Experian	IE	GBP	2 517 322	109 946 923	5,49
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	192 853	39 380 512	1,97
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1 370 326	36 458 665	1,82
Legrand	FR	EUR	319 479	30 765 865	1,54
Ferguson Enterprises	US	GBP	162 456	24 084 470	1,20
Epiroc (B)	SE	SEK	1 248 831	21 558 274	1,08
DCC (Royaume-Uni)	IE	GBP	375 013	21 541 960	1,08
IMCD	NL	EUR	178 775	20 889 835	1,04
Intertek Group	GB	GBP	376 343	20 282 134	1,01
Bunzl	GB	GBP	731 712	20 215 912	1,01
				457 505 439	22,86

Technologies de l'information

SAP	DE	EUR	343 230	87 626 560	4,38
Sage Group	GB	GBP	4 949 479	72 009 564	3,60
ASML Holding	NL	EUR	81 234	47 318 594	2,36
Auto Trader Group	GB	GBP	3 888 094	38 360 810	1,92
Scout24	DE	EUR	301 936	31 612 705	1,58
NXP Semiconductors	NL	USD	155 765	24 895 282	1,24
Dassault Systemes	FR	EUR	698 510	22 939 059	1,15
Alten	FR	EUR	299 462	22 145 247	1,11
				346 907 821	17,33

Consommation non essentielle

Compass Group	GB	GBP	1 083 047	32 061 852	1,60
Ferrari (IT)	IT	EUR	75 252	30 221 022	1,51
Games Workshop Group	GB	GBP	118 592	21 485 396	1,07
Taylor Wimpey	GB	GBP	14 341 087	19 802 526	0,99
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	38 379	18 725 192	0,94
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	181 495	16 946 537	0,85
SSP Group	GB	GBP	9 695 438	16 869 983	0,84
				156 112 508	7,80

Consommation courante

Beiersdorf	DE	EUR	524 974	65 096 790	3,25
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	671 454	38 675 740	1,93
Coca-Cola European Partners (NL)	GB	EUR	351 517	27 840 108	1,39
Kerry Group (A) (Royaume-Uni)	IE	EUR	228 478	21 933 910	1,10
L'Oreal	FR	EUR	54 728	21 179 609	1,06
JDE Peet's	NL	EUR	986 884	21 020 625	1,05
				195 746 782	9,78

Santé

ConvaTec Group	GB	GBP	29 080 865	88 824 335	4,44
Coloplast (B)	DK	DKK	603 505	60 002 268	3,00
Alcon	CH	CHF	404 105	34 463 731	1,72
BioMerieux	FR	EUR	259 328	30 782 179	1,54
Straumann Holdings	CH	CHF	260 881	28 111 565	1,40
Merck	DE	EUR	228 987	27 913 534	1,39
Haleon	GB	GBP	5 675 044	25 113 335	1,25
Sonova Holding (B)	CH	CHF	74 578	20 232 223	1,01
ICON	IE	USD	124 034	16 325 120	0,82
				331 768 290	16,57

Finance

UniCredit	IT	EUR	1 036 232	52 816 761	2,64
Deutsche Boerse	DE	EUR	117 636	33 349 834	1,67
Nexi	IT	EUR	6 158 634	31 680 012	1,58
London Stock Exchange Group	GB	GBP	200 386	27 387 020	1,37
VZ Holding	CH	CHF	131 732	23 947 331	1,20
Aon	GB	USD	66 035	20 409 279	1,02
Edenred	FR	EUR	734 213	20 102 759	1,00
Partners Group Holding	CH	CHF	13 900	16 004 787	0,80
				225 697 783	11,28

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	5 111	75 450 766	3,77
				75 450 766	3,77

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle

Amadeus IT Group	ES	EUR	808 525	55 933 757	2,79
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	797 374	37 667 932	1,88
				93 601 689	4,68

Consommation courante

Puig Brands (B)	ES	EUR	823 021	13 522 231	0,68
				13 522 231	0,68

	Valeur de marché	% de l'actif net
--	------------------	------------------

Total des investissements (coût EUR 1 691 672 897)

2 003 966 295 100,11

Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 407,48810001 15/05/2025	10 494 821	68 195	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096095 15/05/2025	321 558	7 473	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 410,74180307 15/05/2025	332 608	4 834	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	671 916	3 389	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 410,96058502 15/05/2025	135 282	2 039	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 408,95910655 15/05/2025	198 917	2 015	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	333 860	(61)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00245501 15/05/2025	137 545	(835)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	308 989	(986)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	3 695 359	(36 931)	(0,00)
		49 132	0,00

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096097 15/05/2025	656 852	15 265	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 295 295	6 534	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,30784933 15/05/2025	663 022	3 393	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23436409 15/05/2025	275 437	1 230	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29463301 15/05/2025	292 644	595	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,28976796 15/05/2025	393 541	354	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	719 486	(132)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	644 903	(2 057)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	7 549 429	(75 449)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,26291200 15/05/2025	21 502 438	(115 405)	(0,01)
		(165 672)	(0,01)

Actions A-ACC (SGD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096096 15/05/2025	106 452	2 474	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50207904 15/05/2025	108 516	1 473	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687101 15/05/2025	207 007	1 044	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49466610 15/05/2025	35 393	303	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49258086 15/05/2025	38 390	275	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67544060 15/05/2025	40 554	40	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	111 894	(20)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	88 714	(283)	(0,00)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,47790800 15/05/2025	3 285 523	(8 985)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	1 156 914	(11 562)	(0,00)
		(15 241)	(0,00)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	2 177 433	10 984	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	366 904	8 726	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15010899 15/05/2025	482 650	6 115	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	1 401 147	5 626	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13762200 15/05/2025	374 377	627	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620639 15/05/2025	443 141	190	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	1 287 398	(236)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	1 134 960	(5 620)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	12 908 733	(129 010)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10981550 15/05/2025	34 902 018	(796 070)	(0,04)
		(896 668)	(0,04)

Actions I-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	2 996 569	15 116	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	514 916	12 246	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15010900 15/05/2025	661 329	8 379	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	1 956 975	7 858	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13762201 15/05/2025	512 648	859	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	884 962	379	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	1 726 331	(316)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	1 380 070	(4 402)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	17 997 723	(179 870)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10981550 15/05/2025	48 371 734	(1 103 297)	(0,06)
		(1 243 048)	(0,06)

Actions Y-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	7 679 197	38 737	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	1 243 176	29 566	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15010900 15/05/2025	1 603 152	20 311	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	4 739 801	19 031	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13762200 15/05/2025	1 233 099	2 065	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	2 145 121	919	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	4 179 465	(765)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	3 340 545	(10 655)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	43 564 728	(435 387)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10955530 15/05/2025	117 531 141	(2 707 661)	(0,14)
		(3 043 839)	(0,15)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025	EUR	31 403 271	2 132 894	0,11
FTSE 100 Index Future 20/06/2025	GBP	13 794 221	898 647	0,04
			3 031 541	0,15
Autres actifs et passifs			31 687	0,03
Actif net			2 001 714 187	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	29,12
France	FR	14,53
Allemagne	DE	12,27
Irlande	IE	12,25
Suisse	CH	6,13
Italie	IT	5,73
Pays-Bas	NL	5,70
Espagne	ES	5,35
Danemark	DK	3,00
Suède	SE	2,90
Belgique	BE	1,93
États-Unis	US	1,20
Liquidités et autres passifs nets		(0,11)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	4 560 668	233 323 784	3,20
				233 323 784	3,20
Services publics					
National Grid	GB	GBP	10 974 121	139 728 080	1,92
SSE	GB	GBP	5 487 840	109 165 970	1,50
				248 894 050	3,41
Matériaux					
Smurfit WestRock	IE	USD	3 703 353	136 314 002	1,87
UPM-Kymmene	FI	EUR	3 507 319	81 790 685	1,12
				218 104 687	2,99
Industries					
Kone (B)	FI	EUR	3 683 792	200 766 652	2,75
Wolters Kluwer	NL	EUR	945 367	146 957 292	2,02
RELX (NL)	GB	EUR	3 014 550	144 035 218	1,98
Legrand	FR	EUR	1 372 459	132 167 834	1,81
Bunzl	GB	GBP	4 751 792	131 283 682	1,80
Experian	IE	GBP	2 337 385	102 087 976	1,40
Epiroc (B)	SE	SEK	5 525 184	95 379 940	1,31
Rexel	FR	EUR	3 048 078	74 342 632	1,02
RELX	GB	GBP	1 445 450	69 113 497	0,95
Epiroc (A)	SE	SEK	3 229 567	61 526 755	0,84
				1 157 661 478	15,88
Technologies de l'information					
Sage Group	GB	GBP	14 344 741	208 700 462	2,86
SAP	DE	EUR	626 296	159 893 314	2,19
Capgemini	FR	EUR	875 656	122 460 500	1,68
Auto Trader Group	GB	GBP	10 601 950	104 601 214	1,44
Scout24	DE	EUR	437 151	45 769 701	0,63
				641 425 191	8,80
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	1 544 317	137 845 765	1,89
Autoliv	SE	USD	1 626 538	132 969 694	1,82
Compass Group	GB	GBP	4 058 578	120 147 605	1,65
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	300 014	28 012 867	0,38
				418 975 931	5,75
Consommation courante					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	6 786 194	245 253 045	3,36
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	2 441 757	193 029 742	2,65
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	2 854 570	162 364 875	2,23
Unilever	GB	GBP	2 820 378	157 800 543	2,16
Tesco	GB	GBP	26 210 368	114 230 273	1,57
Unilever	GB	EUR	1 765 468	98 830 916	1,36
				971 509 394	13,33
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	569 198	164 107 256	2,25
Novartis	CH	CHF	1 469 868	147 592 090	2,02
Sanofi	FR	EUR	1 229 102	117 870 912	1,62
				429 570 258	5,89
Finance					
3i Group	GB	GBP	5 616 630	279 583 895	3,84
UniCredit	IT	EUR	4 174 738	212 786 415	2,92
Allianz	DE	EUR	517 639	188 472 422	2,59
KBC Group	BE	EUR	2 310 385	187 279 840	2,57
NatWest Group	GB	GBP	33 304 107	187 237 513	2,57
Deutsche Boerse	DE	EUR	536 100	151 984 279	2,09
Zurich Insurance Group	CH	CHF	189 961	118 444 024	1,62
AXA	FR	EUR	2 507 240	104 225 961	1,43
Hannover Rueck	DE	EUR	314 021	88 679 646	1,22
Sampo (A)	FI	EUR	10 000 586	88 185 170	1,21
Admiral Group	GB	GBP	2 025 415	77 580 154	1,06
Tryg	DK	DKK	3 276 277	69 010 610	0,95
				1 753 469 929	24,06
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	9 953	146 928 794	2,02
				146 928 794	2,02
Services de communication					
Elisa (A)	FI	EUR	1 491 126	70 112 739	0,96
				70 112 739	0,96
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	7 485 463	320 976 670	4,40
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	3 683 366	76 540 345	1,05
				397 517 015	5,45

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net	
Consommation non essentielle						
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	5 854 333	276 558 682	3,79	
Amadeus IT Group	ES	EUR	1 746 678	120 835 201	1,66	
				397 393 883	5,45	
Finance						
AIB Group	IE	EUR	30 002 081	177 462 308	2,43	
				177 462 308	2,43	
Fractions					1 0,00	
Total des investissements (coût EUR 6 219 380 894)					7 262 349 442	99,63

Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 494 802	7 540	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	293 470	6 979	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	480 496	1 929	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14002769 15/05/2025	247 450	939	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13762201 15/05/2025	353 984	593	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13732418 15/05/2025	245 752	347	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	676 374	290	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13647838 15/05/2025	249 367	167	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	227 889	(42)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	507 420	(1 619)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	6 223 113	(62 194)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10981550 15/05/2025	20 895 635	(476 602)	(0,01)
		(521 673)	(0,01)

Autres actifs et passifs

	27 285 451	0,38
--	------------	------

Actif net

	7 289 113 220	100,00
--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	31,90
France	FR	12,65
Pays-Bas	NL	9,78
Irlande	IE	8,77
Allemagne	DE	8,71
Finlande	FI	6,05
Suisse	CH	5,90
Espagne	ES	5,45
Suède	SE	3,98
Italie	IT	2,92
Belgique	BE	2,57
Danemark	DK	0,95
Liquidités et autres actifs nets		0,37

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	114 702	5 868 171	3,14
				5 868 171	3,14
Services publics					
National Grid	GB	GBP	278 343	3 544 004	1,90
SSE	GB	GBP	138 798	2 761 019	1,48
				6 305 023	3,37
Matériaux					
Smurfit WestRock	IE	USD	94 906	3 493 343	1,87
UPM-Kymmene	FI	EUR	90 506	2 110 609	1,13
				5 603 952	3,00
Industries					
Kone (B)	FI	EUR	94 983	5 176 564	2,77
Wolters Kluwer	NL	EUR	24 207	3 762 953	2,01
RELX (NL)	GB	EUR	76 151	3 638 489	1,95
Legrand	FR	EUR	35 368	3 405 954	1,82
Bunzl	GB	GBP	122 847	3 394 047	1,82
Experian	IE	GBP	59 225	2 586 717	1,38
Epiroc (B)	SE	SEK	139 551	2 409 032	1,29
Rexel	FR	EUR	80 061	1 952 689	1,04
RELX	GB	GBP	40 041	1 914 538	1,02
Epiroc (A)	SE	SEK	88 706	1 689 936	0,90
				29 930 919	16,02
Technologies de l'information					
Sage Group	GB	GBP	362 645	5 276 098	2,82
SAP	DE	EUR	16 145	4 121 945	2,21
Capgemini	FR	EUR	22 658	3 168 699	1,70
Auto Trader Group	GB	GBP	268 028	2 644 419	1,42
Scout24	DE	EUR	12 009	1 257 364	0,67
				16 468 525	8,81
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	39 749	3 548 031	1,90
Autoliv	SE	USD	42 086	3 440 518	1,84
Compass Group	GB	GBP	103 506	3 064 136	1,64
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	7 720	720 849	0,39
				10 773 534	5,76
Consommation courante					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	171 621	6 202 369	3,32
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	62 261	4 921 993	2,63
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	72 258	4 109 932	2,20
Unilever	GB	GBP	67 217	3 760 793	2,01
Tesco	GB	GBP	678 366	2 956 459	1,58
Unilever	GB	EUR	48 529	2 716 637	1,45
				24 668 183	13,20
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	14 433	4 161 188	2,23
Novartis	CH	CHF	37 164	3 731 714	2,00
Sanofi	FR	EUR	31 066	2 979 255	1,59
				10 872 157	5,82
Finance					
3i Group	GB	GBP	144 611	7 198 444	3,85
UniCredit	IT	EUR	106 301	5 418 154	2,90
NatWest Group	GB	GBP	859 846	4 834 104	2,59
Allianz	DE	EUR	13 231	4 817 391	2,58
KBC Group	BE	EUR	59 424	4 816 931	2,58
Deutsche Boerse	DE	EUR	13 702	3 884 518	2,08
Zurich Insurance Group	CH	CHF	4 833	3 013 738	1,61
AXA	FR	EUR	63 479	2 638 832	1,41
Hannover Rueck	DE	EUR	8 311	2 347 096	1,26
Sampo (A)	FI	EUR	256 032	2 257 692	1,21
Admiral Group	GB	GBP	54 757	2 097 392	1,12
Tryg	DK	DKK	86 924	1 830 954	0,98
				45 155 246	24,16
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	152	2 240 616	1,20
				2 240 616	1,20
Services de communication					
Elisa (A)	FI	EUR	39 564	1 860 297	1,00
				1 860 297	1,00
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	189 242	8 114 686	4,34
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	93 471	1 942 317	1,04
				10 057 003	5,38

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net	
Consommation non essentielle						
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	149 606	7 067 406	3,78	
Amadeus IT Group	ES	EUR	45 197	3 126 706	1,67	
				10 194 112	5,45	
Finance						
AIB Group	IE	EUR	811 097	4 797 637	2,57	
				4 797 637	2,57	
Fractions					(3) (0,00)	
Total des investissements (coût EUR 164 048 343)					184 795 372	98,88

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions Y-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687126 15/05/2025	18 644	94	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,10989457 15/05/2025	6 211	85	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09177334 15/05/2025	6 332	37	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13948370 15/05/2025	10 092	33	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14002846 15/05/2025	7 281	28	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028029 15/05/2025	4 648	19	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,98895803 15/05/2025	6 224	16	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15870324 15/05/2025	5 445	14	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09131447 15/05/2025	6 241	5	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620724 15/05/2025	6 249	3	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13647713 15/05/2025	2 904	2	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87925667 15/05/2025	5 283	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86948214 15/05/2025	4 931	(62)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08939812 15/05/2025	6 296	(127)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	82 469	(824)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	265 423	(6 028)	(0,00)
		(6 712)	(0,00)

Autres actifs et passifs

2 095 199 1,12

Actif net

186 883 859 **100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	31,87
France	FR	12,61
Pays-Bas	NL	9,67
Allemagne	DE	8,79
Irlande	IE	8,06
Finlande	FI	6,10
Suisse	CH	5,84
Espagne	ES	5,45
Suède	SE	4,03
Italie	IT	2,90
Belgique	BE	2,58
Danemark	DK	0,98
Liquidités et autres actifs nets		1,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TGS	NO	NOK	482 195	3 146 485	0,28
Jadestone Energy	SG	GBP	7 948 821	1 845 675	0,17
				4 992 160	0,45
Matériaux					
Elopak	NO	NOK	4 686 142	16 829 188	1,52
Wienerberger	AT	EUR	402 853	12 440 101	1,13
Hexpol	SE	SEK	1 366 379	10 434 841	0,94
Imerys	FR	EUR	339 565	9 942 463	0,90
LANXESS	DE	EUR	372 138	9 757 458	0,88
FUCHS (priv.)	DE	EUR	162 478	7 155 531	0,65
Arkema	FR	EUR	64 572	4 303 724	0,39
Jubilee Metals Group	GB	GBP	11 995 949	451 305	0,04
				71 314 611	6,46
Industries					
Balfour Beatty	GB	GBP	4 245 744	22 841 537	2,07
GlobalData	GB	GBP	7 794 680	16 266 052	1,47
Rexel	FR	EUR	573 962	13 998 933	1,27
Iveco Group	IT	EUR	947 553	13 270 480	1,20
TKH Group	NL	EUR	377 087	13 084 919	1,18
Avon Technologies	GB	GBP	811 472	12 974 719	1,17
Teleperformance	FR	EUR	130 566	12 594 396	1,14
RS GROUP	GB	GBP	2 038 271	12 353 104	1,12
Forbo Holding	CH	CHF	12 876	10 876 427	0,98
DO & Co	AT	EUR	77 339	10 873 863	0,98
Azelis Group	BE	EUR	679 621	9 270 030	0,84
Interpump Group	IT	EUR	299 673	9 014 164	0,82
DCC (Royaume-Uni)	IE	GBP	124 258	7 137 783	0,65
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	3 048 224	7 052 734	0,64
Genuit Group	GB	GBP	1 441 769	6 458 121	0,58
Hays	GB	GBP	7 195 538	6 057 059	0,55
Aalberts	NL	EUR	199 364	5 809 467	0,53
Inspired	GB	GBP	6 270 800	5 050 089	0,46
Stabilus	DE	EUR	188 859	4 589 274	0,42
JOST Werke	DE	EUR	84 587	4 191 286	0,38
Howden Joinery Group	GB	GBP	434 084	3 924 512	0,36
Mpac Group	GB	GBP	815 323	3 762 312	0,34
Metso	FI	EUR	327 403	3 129 318	0,28
Daetwyler Holdings (BR)	CH	CHF	24 281	3 088 242	0,28
				217 668 821	19,71
Technologies de l'information					
Sesa	IT	EUR	202 454	15 001 841	1,36
Spectris	GB	GBP	591 632	13 911 282	1,26
Bytes Technology Group	GB	GBP	2 165 977	12 910 626	1,17
Adesso	DE	EUR	130 007	12 714 685	1,15
Computacenter	GB	GBP	421 226	11 934 871	1,08
Scout24	DE	EUR	100 598	10 532 611	0,95
Alea	NO	NOK	629 365	7 578 534	0,69
Sopra Steria Group	FR	EUR	40 749	7 354 820	0,66
Alten	FR	EUR	97 537	7 212 861	0,65
AIXTRON	DE	EUR	486 707	5 750 443	0,52
Pinewood Technologies Group	GB	GBP	1 095 868	4 638 166	0,42
accesso Technology Group	GB	GBP	801 119	4 492 633	0,41
Renishaw	GB	GBP	160 109	4 216 472	0,38
ams-OSRAM	AT	CHF	527 454	4 102 499	0,37
Softcat	GB	GBP	187 866	3 690 712	0,33
Bango	GB	GBP	3 781 077	3 600 693	0,33
Lectra	FR	EUR	138 115	3 142 116	0,28
Big Technologies	GB	GBP	188 720	170 842	0,02
				132 936 707	12,04
Consommation non essentielle					
GN Store Nord	DK	DKK	1 038 258	13 714 402	1,24
Coats Group	GB	GBP	15 364 697	13 078 203	1,18
Taylor Wimpey	GB	GBP	8 596 864	11 870 761	1,07
Pirelli & C	IT	EUR	2 064 160	11 196 004	1,01
Auction Technology Group	GB	GBP	1 608 130	11 022 376	1,00
IPSOS	FR	EUR	244 165	10 152 381	0,92
Deliveroo (A)	GB	GBP	5 033 631	10 090 002	0,91
4imprint Group	GB	GBP	251 183	10 040 484	0,91
De' Longhi	IT	EUR	354 961	9 654 939	0,87
Gym Group	GB	GBP	5 319 526	9 068 312	0,82
Team Internet Group	GB	GBP	13 414 255	8 989 322	0,81
Future	GB	GBP	1 034 610	8 563 175	0,78
Watches of Switzerland Group	GB	GBP	1 789 707	7 448 532	0,67
Autoliv	SE	USD	86 468	7 068 770	0,64
Dowlais Group	GB	GBP	10 303 499	6 995 556	0,63
Cairn Homes	IE	GBP	3 388 381	6 565 003	0,59
BHG Group	SE	SEK	2 797 056	5 936 084	0,54
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	2 791 601	5 901 040	0,53
M&C Saatchi	GB	GBP	2 948 193	5 493 773	0,50
Stillfront Group	SE	SEK	11 407 156	5 145 707	0,47
Novem Group	LU	EUR	1 238 806	5 017 164	0,45
Pebble Group	GB	GBP	11 006 610	4 593 751	0,42
JCDecaux	FR	EUR	288 490	4 416 782	0,40
Dr. Martens	GB	GBP	6 821 633	4 410 995	0,40
Moonpig Group	GB	GBP	1 311 174	3 545 469	0,32
Brembo	IT	EUR	430 917	3 542 138	0,32
MEKO	SE	SEK	286 500	3 314 615	0,30
Frontier Developments	GB	GBP	1 006 779	2 367 280	0,21

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
VIDENDUM	GB	GBP	848 156	797 721	0,07
S4 Capital	GB	GBP	2 092 201	661 670	0,06
				210 662 411	19,07
Consommation courante					
Tate & Lyle	GB	GBP	2 371 759	15 559 307	1,41
Premier Foods	GB	GBP	4 936 367	11 560 651	1,05
Greencore Group (Royaume-Uni)	IE	GBP	4 487 660	9 760 615	0,88
Cranswick	GB	GBP	129 508	7 887 000	0,71
Kitwave Group	GB	GBP	1 201 414	4 195 026	0,38
Warpoint London	GB	GBP	933 604	4 116 039	0,37
Scandi Standard	SE	SEK	456 575	3 670 094	0,33
Bakkafrost	FO	NOK	78 454	3 469 475	0,31
Royal Unibrew	DK	DKK	43 417	3 045 505	0,28
AG Barr	GB	GBP	298 753	2 430 546	0,22
				65 694 258	5,95
Santé					
ConvaTec Group	GB	GBP	4 971 577	15 185 141	1,37
PureTech Health	US	GBP	6 415 237	9 276 909	0,84
CraneWare	GB	GBP	292 871	6 197 755	0,56
Tecan Group	CH	CHF	19 502	3 332 271	0,30
Asker Healthcare Group	SE	SEK	402 088	3 136 725	0,28
				37 128 801	3,36
Finance					
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	LU	EUR	428 812	37 881 252	3,43
Alpha Group Intentional	GB	GBP	587 616	18 860 003	1,71
SCOR	FR	EUR	563 102	15 530 353	1,41
Storebrand (A)	NO	NOK	1 406 733	14 899 387	1,35
Banca Generali	IT	EUR	275 475	14 352 248	1,30
ASR Nederland	NL	EUR	249 187	13 804 960	1,25
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	2 683 283	13 172 236	1,19
KBC Ancora	BE	EUR	226 466	13 044 442	1,18
VZ Holding	CH	CHF	62 562	11 373 041	1,03
Molten Ventures	GB	GBP	3 045 746	9 503 424	0,86
Nordnet	SE	SEK	290 721	6 737 508	0,61
Foresight Group Holdings	GB	GBP	1 471 919	6 420 123	0,58
JTC	GB	GBP	651 391	6 386 947	0,58
Boku	US	GBP	3 335 065	6 332 312	0,57
TBC Bank Group	GE	GBP	102 267	5 686 986	0,51
Nexi	IT	EUR	734 793	3 779 775	0,34
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	4 463 589	2 516 571	0,23
Rosebank Industries	GB	GBP	174 765	1 171 156	0,11
				201 452 724	18,24
Immobilier					
Shurgard Self Storage REIT	LU	EUR	313 782	11 453 043	1,04
Derwent London REIT	GB	GBP	425 100	9 710 675	0,88
CTP	NL	EUR	513 708	8 486 456	0,77
Urban Logistics REIT	GB	GBP	4 256 315	7 285 857	0,66
VGP	BE	EUR	32 566	2 650 872	0,24
Montea REIT	BE	EUR	39 030	2 496 749	0,23
				42 083 652	3,81
Fonds de placement à capital fixe					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	2 904 735	15 845 648	1,43
				15 845 648	1,43
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	157	2 314 630	0,21
				2 314 630	0,21
Services de communication					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	459 133	7 676 704	0,70
Tele2 (B)	SE	SEK	572 208	7 426 692	0,67
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	571 821	6 026 993	0,55
LBG Media	GB	GBP	4 133 744	4 198 970	0,38
				25 329 359	2,29
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	653 074	4 332 493	0,39
				4 332 493	0,39
Industries					
Fluidra	ES	EUR	514 052	10 445 537	0,95
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	1 428 415	7 322 055	0,66
				17 767 592	1,61
Consommation non essentielle					
Dalata Hotel Group	IE	EUR	1 855 030	9 386 452	0,85
Glenveagh Properties	IE	EUR	4 385 926	7 245 550	0,66
Neinor Homes	ES	EUR	417 248	6 392 239	0,58
HBX Group International	ES	EUR	398 754	3 074 393	0,28
				26 098 634	2,36
Consommation courante					
Glanbia (IE)	IE	EUR	341 407	3 892 040	0,35
Viscofan	ES	EUR	46 808	2 976 989	0,27
				6 869 029	0,62

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Santé					
Uniphar	IE	EUR	3 255 063	9 634 986	0,87
				9 634 986	0,87
Finance					
Bankinter	ES	EUR	1 020 057	10 445 384	0,95
				10 445 384	0,95
Non coté					
Énergie					
Sphere Minerals*	AU	AUD	80 819	0	0,00
				0	0,00
Technologies de l'information					
MathEngine*	GB	GBP	180 400	2	0,00
				2	0,00
Consommation non essentielle					
WG Limited*	CA	CAD	324 702	2	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	87 231	0	0,00
				2	0,00
Santé					
TMO Renewables*	GB	GBP	1 439 100	17	0,00
				17	0,00
Fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 1 210 841 916)				1 102 571 919	99,82

Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,06325900 28/05/2025	56 618 759	533 999	0,05
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,06320580 28/05/2025	15 463 267	145 766	0,01
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 12,01352607 28/05/2025	1 716 365	29 359	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 12,01352611 28/05/2025	1 396 443	23 887	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,93757423 28/05/2025	404 127	4 314	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,94974011 28/05/2025	315 865	3 697	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,93489784 28/05/2025	248 548	2 597	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13959900 28/05/2025	751 492	1 955	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,86830080 28/05/2025	293 757	1 413	0,00
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08423801 28/05/2025	501 757	(2 521)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08379931 28/05/2025	247 039	(2 521)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08413491 28/05/2025	822 013	(5 131)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87750165 28/05/2025	4 378 073	(11 361)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16156565 28/05/2025	19 296 942	(202 313)	(0,02)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92772100 28/05/2025	66 989 106	(346 912)	(0,03)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16152518 28/05/2025	65 311 111	(686 987)	(0,06)
		(510 759)	(0,05)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	344 803	8 200	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 289 509	6 505	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028001 15/05/2025	368 418	1 479	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13938187 15/05/2025	162 983	526	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620642 15/05/2025	281 023	120	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46402971 15/05/2025	52 117	11	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,15398037 15/05/2025	226 616	(41)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93030599 15/05/2025	198 752	(638)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	1 447 635	(4 617)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314645 15/05/2025	602 670	(11 274)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	4 133 666	(41 312)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	12 151 170	(275 970)	(0,02)
		(317 011)	(0,03)

Actions B-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687121 15/05/2025	27 537	139	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13938157 15/05/2025	10 795	35	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14027943 15/05/2025	7 981	32	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620709 15/05/2025	7 041	3	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17530968 15/05/2025	7 284	3	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	35 511	(113)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314642 15/05/2025	14 913	(279)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303002 15/05/2025	101 735	(1 017)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992599 15/05/2025	287 677	(6 534)	(0,00)
		(7 751)	(0,00)

Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13722599 15/05/2025	1 044 296	1 385	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	1 718 086	736	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	28 158 904	(639 529)	(0,06)
		(637 408)	(0,06)

Autres actifs et passifs

3 424 352 0,31

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Actif net	1 104 523 362	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	37,33
France	FR	8,02
Italie	IT	7,77
Irlande	IE	5,73
Allemagne	DE	4,95
Luxembourg	LU	4,92
Suède	SE	4,79
Norvège	NO	3,84
Pays-Bas	NL	3,73
Espagne	ES	3,41
Suisse	CH	2,60
Belgique	BE	2,49
Autriche	AT	2,48
Grèce	GR	1,89
Danemark	DK	1,52
Bermudes	BM	1,43
États-Unis	US	1,41
Géorgie	GE	0,51
Îles Féroées	FO	0,31
Finlande	FI	0,28
Portugal	PT	0,23
Singapour	SG	0,17
Canada	CA	0,00
Australie	AU	0,00
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,18

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Elopak	NO	NOK	477 601	1 715 193	1,64
Wienerberger	AT	EUR	43 810	1 352 853	1,29
FUCHS (priv.)	DE	EUR	23 450	1 032 738	0,99
LANXESS	DE	EUR	37 865	992 820	0,95
Hexpol	SE	SEK	116 579	890 297	0,85
				5 983 901	5,72

Industries					
Balfour Beatty	GB	GBP	469 357	2 525 078	2,41
GlobalData	GB	GBP	666 381	1 390 614	1,33
Rexel	FR	EUR	54 768	1 335 792	1,28
RS GROUP	GB	GBP	188 342	1 141 462	1,09
TKH Group	NL	EUR	31 123	1 079 968	1,03
Aalberts	NL	EUR	36 595	1 066 378	1,02
Forbo Holding	CH	CHF	1 215	1 026 317	0,98
Genuit Group	GB	GBP	225 611	1 010 580	0,97
Hays	GB	GBP	1 157 749	974 570	0,93
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	416 100	962 738	0,92
Teleperformance	FR	EUR	9 134	881 066	0,84
Interpump Group	IT	EUR	29 138	876 471	0,84
JOST Werke	DE	EUR	15 823	784 030	0,75
Stabilis	DE	EUR	29 838	725 063	0,69
Inspired	GB	GBP	865 716	697 191	0,67
Azelis Group	BE	EUR	46 072	628 422	0,60
Mpac Group	GB	GBP	113 053	521 684	0,50
				17 627 424	16,84

Technologies de l'information					
Sesa	IT	EUR	19 405	1 437 911	1,37
Bytes Technology Group	GB	GBP	240 443	1 433 196	1,37
Sopra Steria Group	FR	EUR	7 106	1 279 080	1,22
Adesso	DE	EUR	12 172	1 190 422	1,14
Atea	NO	NOK	93 676	1 128 005	1,08
Spectris	GB	GBP	45 538	1 070 753	1,02
Computacenter	GB	GBP	36 992	1 048 118	1,00
Scout24	DE	EUR	9 427	987 007	0,94
Alten	FR	EUR	13 329	985 680	0,94
Lectra	FR	EUR	43 203	982 868	0,94
AIXTRON	DE	EUR	66 406	784 587	0,75
accesso Technology Group	GB	GBP	132 193	741 331	0,71
ams-OSRAM	AT	CHF	79 191	615 942	0,59
Big Technologies	GB	GBP	20 641	18 686	0,02
				13 703 586	13,09

Consommation non essentielle					
Gym Group	GB	GBP	780 823	1 331 086	1,27
Pirelli & C	IT	EUR	240 253	1 303 132	1,24
Coats Group	GB	GBP	1 510 760	1 285 937	1,23
Deliveroo (A)	GB	GBP	636 291	1 275 457	1,22
Taylor Wimpey	GB	GBP	855 817	1 181 733	1,13
GN Store Nord	DK	DKK	89 321	1 179 846	1,13
Autoliv SDR	SE	SEK	13 359	1 103 092	1,05
Dowlais Group	GB	GBP	1 615 998	1 097 181	1,05
IPSOS	FR	EUR	26 282	1 092 806	1,04
Watches of Switzerland Group	GB	GBP	253 944	1 056 883	1,01
Auction Technology Group	GB	GBP	149 314	1 023 422	0,98
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	466 222	985 526	0,94
De' Longhi	IT	EUR	34 971	951 211	0,91
Cairn Homes	IE	GBP	470 257	911 125	0,87
4imprint Group	GB	GBP	20 628	824 559	0,79
Future	GB	GBP	98 654	816 531	0,78
Team Internet Group	GB	GBP	1 201 851	805 399	0,77
Dr. Martens	GB	GBP	1 204 768	779 025	0,74
Pebble Group	GB	GBP	1 192 465	497 691	0,48
M&C Saatchi	GB	GBP	249 723	465 343	0,44
Stillfront Group	SE	SEK	1 004 236	453 005	0,43
Novem Group	LU	EUR	101 597	411 468	0,39
VIDENDUM	GB	GBP	177 948	167 367	0,16
				20 998 825	20,06

Consommation courante					
Premier Foods	GB	GBP	760 363	1 780 721	1,70
Tate & Lyle	GB	GBP	216 708	1 421 656	1,36
Cranswick	GB	GBP	19 765	1 203 683	1,15
Greencore Group (Royaume-Uni)	IE	GBP	513 659	1 117 203	1,07
Warpaint London	GB	GBP	128 391	566 046	0,54
AG Barr	GB	GBP	46 698	379 918	0,36
				6 469 227	6,18

Santé					
ConvaTec Group	GB	GBP	529 230	1 616 475	1,54
Craneware	GB	GBP	46 767	989 686	0,95
Asker Healthcare Group	SE	SEK	92 151	718 878	0,69
PureTech Health	US	GBP	402 331	581 801	0,56
				3 906 840	3,73

Finance					
SCOR	FR	EUR	57 244	1 578 790	1,51
Storebrand (A)	NO	NOK	148 927	1 577 358	1,51
Alpha Group International	GB	GBP	48 495	1 556 486	1,49
Nordnet	SE	SEK	60 202	1 395 192	1,33
Banca Generali	IT	EUR	26 660	1 388 986	1,33

KBC Ancora	BE	EUR	23 390	1 347 264	1,29
ASR Nederland	NL	EUR	23 438	1 298 465	1,24
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	231 061	1 134 278	1,08
VZ Holding	CH	CHF	6 168	1 121 270	1,07
JTC	GB	GBP	106 735	1 046 546	1,00
Molten Ventures	GB	GBP	328 219	1 024 118	0,98
Foresight Group Holdings	GB	GBP	213 851	932 762	0,89
				15 401 515	14,71

Immobilier					
Derwent London REIT	GB	GBP	58 173	1 328 862	1,27
CTP	NL	EUR	79 639	1 315 636	1,26
Shurgard Self Storage REIT	LU	EUR	32 484	1 185 666	1,13
Urban Logistics REIT	GB	GBP	580 566	993 799	0,95
				4 823 963	4,61

Fonds de placement à capital fixe					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	421 535	2 299 520	2,20
				2 299 520	2,20

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	84	1 238 799	1,18
				1 238 799	1,18

Services de communication					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	63 406	1 060 148	1,01
Infrastruttura Wireless Italiana	IT	EUR	98 710	1 040 403	0,99
Tele2 (B)	SE	SEK	79 021	1 025 614	0,98
LBG Media	GB	GBP	570 234	579 232	0,55
				3 705 397	3,54

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	99 670	661 211	0,63
				661 211	0,63

Industries					
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	228 223	1 169 871	1,12
Fluidra	ES	EUR	48 067	976 721	0,93
				2 146 592	2,05

Consommation non essentielle					
Neinor Homes	ES	EUR	66 767	1 022 870	0,98
Glenveagh Properties	IE	EUR	608 701	1 005 574	0,96
HBX Group International	ES	EUR	71 810	553 655	0,53
				2 582 099	2,47

Santé					
Uniphar	IE	EUR	475 343	1 407 015	1,34
				1 407 015	1,34

Finance					
Bankinter	ES	EUR	135 363	1 386 117	1,32
				1 386 117	1,32

Fractions (3) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 109 362 977) **104 342 028 99,68**

Autres actifs et passifs 337 565 0,32

Actif net 104 679 593 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	40,65
France	FR	7,77
Italie	IT	6,69
Irlande	IE	6,54
Allemagne	DE	6,21
Suède	SE	5,34
Pays-Bas	NL	4,55
Espagne	ES	4,39
Norvège	NO	4,22
Bermudes	BM	2,20
Grèce	GR	2,10
Suisse	CH	2,05
Belgique	BE	1,89
Autriche	AT	1,88
Luxembourg	LU	1,53
Danemark	DK	1,13
États-Unis	US	0,56
Liquidités et autres actifs nets		0,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	23 115	3 110 310	0,77
TechnipFMC	GB	USD	103 067	2 882 770	0,71
TotalEnergies	FR	EUR	41 495	2 409 060	0,59
				8 402 140	2,07
Services publics					
Centrica	GB	GBP	4 751 912	10 153 129	2,51
Exelon	US	USD	153 690	7 158 876	1,77
SSE	GB	GBP	292 817	6 610 004	1,63
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	125 338	4 577 063	1,13
ENN Energy Holdings	CN	HKD	422 307	3 314 883	0,82
				31 813 955	7,86
Matériaux					
Graphic Packaging Holding	US	USD	202 877	5 122 635	1,26
Linde	US	USD	8 516	3 852 329	0,95
Steel Dynamics	US	USD	29 604	3 820 338	0,94
BHP Group	AU	GBP	157 044	3 716 882	0,92
Endeavour Mining	GB	GBP	118 055	3 175 262	0,78
				19 687 446	4,86
Industries					
Makita	JP	JPY	270 903	7 896 328	1,95
General Electric (US)	US	USD	36 620	7 331 084	1,81
Genpact	US	USD	148 474	7 327 209	1,81
Aéroports de Paris	FR	EUR	37 155	4 629 267	1,14
Deutsche Post	DE	EUR	89 704	3 818 361	0,94
Assa Abloy (B)	SE	SEK	110 978	3 350 670	0,83
Bunzl	GB	GBP	99 118	3 107 586	0,77
Woodward	US	USD	15 503	2 897 119	0,72
Nichias	JP	JPY	84 442	2 832 119	0,70
Honeywell International	US	USD	13 386	2 804 426	0,69
Legrand	FR	EUR	25 239	2 758 159	0,68
Tetra Tech	US	USD	71 958	2 221 688	0,55
Norfolk Southern	US	USD	9 585	2 126 384	0,53
Concentrix	US	USD	39 869	1 995 072	0,49
TransUnion	US	USD	23 238	1 894 121	0,47
				56 987 593	14,07
Technologies de l'information					
NVIDIA	US	USD	152 896	16 294 138	4,02
Microsoft	US	USD	41 600	16 237 424	4,01
Alphabet (A)	US	USD	67 467	10 607 158	2,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	359 167	10 102 598	2,49
Meta Platforms (A)	US	USD	13 374	7 228 344	1,78
Samsung Electronics	KR	KRW	185 513	7 201 980	1,78
Fujitsu	JP	JPY	311 214	6 834 067	1,69
Salesforce	US	USD	25 279	6 730 592	1,66
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	91 346	6 670 072	1,65
Tencent Holdings	CN	HKD	101 923	6 211 968	1,53
SAP	DE	EUR	17 694	5 126 128	1,27
Murata Manufacturing	JP	JPY	289 817	4 093 330	1,01
KLA-Tencor	US	USD	4 900	3 380 641	0,83
Wistron	TW	TWD	986 753	3 133 770	0,77
Broadcom	US	USD	12 245	2 325 140	0,57
				112 175 350	27,70
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	63 181	11 486 911	2,84
Resorttrust	JP	JPY	624 148	6 410 912	1,58
Autoliv	SE	USD	62 581	5 805 637	1,43
Sony Group	JP	JPY	213 590	5 609 277	1,39
Burlington Stores	US	USD	22 208	4 898 230	1,21
NVR	US	USD	455	3 213 733	0,79
PDD Holdings ADR	IE	USD	30 332	3 170 341	0,78
Lowe's Cos	US	USD	12 118	2 687 057	0,66
Sea ADR	SG	USD	19 804	2 625 098	0,65
Frontdoor	US	USD	48 442	1 976 419	0,49
				47 883 615	11,82
Consommation courante					
Darling Ingredients	US	USD	126 062	4 016 328	0,99
Sysco	US	USD	51 739	3 675 029	0,91
Loblaw	CA	CAD	21 669	3 410 112	0,84
				11 101 469	2,74
Santé					
Boston Scientific	US	USD	109 858	11 223 113	2,77
Insmid	US	USD	93 264	6 706 609	1,66
Bristol-Myers Squibb	US	USD	134 013	6 657 771	1,64
Stryker	US	USD	16 080	5 943 619	1,47
Roche Holding	CH	CHF	14 938	4 887 347	1,21
UnitedHealth Group	US	USD	7 011	2 880 490	0,71
				38 298 949	9,46
Finance					
Morgan Stanley	US	USD	73 552	8 407 705	2,08
Wells Fargo	US	USD	110 302	7 775 214	1,92
JPMorgan Chase	US	USD	31 915	7 723 480	1,91
AXA	FR	EUR	162 898	7 684 502	1,90

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Societe Generale	FR	EUR	114 479	5 923 910	1,46
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	22 818	5 461 619	1,35
Mastercard	US	USD	7 906	4 271 456	1,05
Nexi	IT	EUR	504 989	2 947 829	0,73
Voya Financial	US	USD	44 032	2 576 770	0,64
				52 772 485	13,03
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	490	10 163 058	2,51
				10 163 058	2,51
Services de communication					
Netflix	US	USD	3 553	3 982 177	0,98
				3 982 177	0,98
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Fluidra	ES	EUR	172 750	3 983 455	0,98
				3 983 455	0,98
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	70 340	7 443 415	1,84
				7 443 415	1,84
Total des investissements (coût USD 349 866 324)					
				404 695 107	99,93
Autres actifs et passifs					
				272 987	0,07
Actif net					
				404 968 094	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,63
Japon	JP	8,32
France	FR	6,91
Royaume-Uni	GB	6,40
Irlande	IE	5,13
Province de Taïwan	TW	3,27
Chine	CN	2,35
Suède	SE	2,26
Allemagne	DE	2,21
Corée	KR	1,78
Bermudes	BM	1,35
Suisse	CH	1,21
Espagne	ES	0,98
Australie	AU	0,92
Canada	CA	0,84
Italie	IT	0,73
Singapour	SG	0,65
Liquidités et autres actifs nets		0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	557 878	6 345 862	3,14
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	147 300	4 684 728	2,32
				11 030 590	5,46
Technologies de l'information					
Apple	US	USD	53 879	11 370 085	5,63
Microsoft	US	USD	28 281	11 038 640	5,47
Alphabet (C)	US	USD	57 533	9 160 404	4,54
NVIDIA	US	USD	70 690	7 533 433	3,73
Meta Platforms (A)	US	USD	13 687	7 397 413	3,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	40 478	6 671 989	3,30
Samsung Electronics	KR	KRW	163 393	6 343 224	3,14
SAP	DE	EUR	21 892	6 342 425	3,14
Salesforce	US	USD	23 052	6 137 595	3,04
MediaTek	TW	TWD	140 000	5 891 622	2,92
NXP Semiconductors	NL	USD	30 610	5 551 736	2,75
Workday (A)	US	USD	22 519	5 460 407	2,70
Novatek Microelectronics	TW	TWD	279 000	4 513 856	2,24
ANSYS	US	USD	13 671	4 338 082	2,15
Broadcom	US	USD	21 980	4 170 046	2,07
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	446 200	4 108 819	2,04
Yageo	TW	TWD	278 000	3 963 391	1,96
Silergy	CN	TWD	310 000	3 869 145	1,92
Renesas Electronics	JP	JPY	278 200	3 211 037	1,59
Tokyo Electron	JP	JPY	20 800	3 095 840	1,53
Advanced Micro-Fabrication Equip. (China)	CN	CNY	118 999	3 076 933	1,52
Accenture (A)	IE	USD	10 216	3 026 184	1,50
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	24 088	2 576 055	1,28
Intuit	US	USD	3 551	2 208 686	1,09
Synopsys	US	USD	4 866	2 203 082	1,09
Lam Research	US	USD	29 661	2 080 126	1,03
Itron	US	USD	18 679	2 066 645	1,02
Unimicron Technology	TW	TWD	702 000	2 050 852	1,02
Marvell Technology	US	USD	34 678	1 980 461	0,98
Nutanix (A)	US	USD	24 661	1 675 222	0,83
				143 113 435	70,88
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	48 285	8 778 696	4,35
Prosus	NL	EUR	166 748	7 744 055	3,84
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	52 603	6 222 988	3,08
PDD Holdings ADR	IE	USD	49 692	5 193 808	2,57
				27 939 547	13,84
Santé					
Insulet	US	USD	15 964	3 985 892	1,97
				3 985 892	1,97
Finance					
Wise	GB	GBP	322 899	4 215 335	2,09
				4 215 335	2,09
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	55	1 145 505	0,57
				1 145 505	0,57
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	75 664	5 940 034	2,94
Trip.com Group	CN	HKD	71 850	4 308 434	2,13
				10 248 468	5,08
Fractions					
					(1) (0,00)
Total des investissements (coût USD 194 997 871)				201 678 771	99,89

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206003 15/05/2025	319 817	10 459	0,01
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04597376 15/05/2025	16 659	163	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,99378563 15/05/2025	15 113	21	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98589144 15/05/2025	12 344	12	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,94939821 15/05/2025	19 887	(13)	(0,00)
		10 642	0,01

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212650 15/05/2025	462 130	11 352	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135941 15/05/2025	11 471	158	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15716667 15/05/2025	4 770	90	0,00

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13846957 15/05/2025	10 449	25	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896374 15/05/2025	11 917	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022299 15/05/2025	7 498	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940391 15/05/2025	6 709	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961725 15/05/2025	16 826	(17)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825526 15/05/2025	14 005	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00696803 15/05/2025	6 305	(47)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697783 15/05/2025	14 025	(56)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617998 15/05/2025	12 669	(62)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638934 15/05/2025	21 172	(195)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980125 15/05/2025	10 674	(355)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953014 15/05/2025	16 582	(382)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	18 429	(499)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	24 196	(545)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	52 905	(1 330)	(0,00)
		8 090	0,00
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087505 15/05/2025	322 518	7 447	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26872298 15/05/2025	17 065	240	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77492344 15/05/2025	12 292	4	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76766157 15/05/2025	19 163	(31)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76344879 15/05/2025	14 907	(41)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75803604 15/05/2025	11 203	(47)	(0,00)
		7 572	0,00
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446510 15/05/2025	55 453	1 258	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474671 15/05/2025	2 738	21	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230315 15/05/2025	3 200	18	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31378756 15/05/2025	2 360	16	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31359439 15/05/2025	2 840	15	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76619355 15/05/2025	2 376	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74939167 15/05/2025	1 839	(41)	(0,00)
		1 286	0,00
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212650 15/05/2025	278 010	6 829	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135873 15/05/2025	7 155	99	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15716538 15/05/2025	2 953	56	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13847037 15/05/2025	3 066	7	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896371 15/05/2025	6 681	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12894258 15/05/2025	1 999	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022244 15/05/2025	3 863	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701882 15/05/2025	7 082	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940505 15/05/2025	4 207	(5)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961685 15/05/2025	6 594	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13741493 15/05/2025	4 612	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825511 15/05/2025	8 540	(22)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74663404 15/05/2025	6 965	(27)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697718 15/05/2025	8 780	(35)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617986 15/05/2025	7 533	(37)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619833 15/05/2025	7 761	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03094453 15/05/2025	4 495	(54)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31639423 15/05/2025	6 938	(93)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03088219 15/05/2025	7 035	(99)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638938 15/05/2025	11 921	(110)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87747238 15/05/2025	52 651	(181)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	10 221	(236)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	11 164	(302)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	15 171	(342)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	31 074	(781)	(0,00)
		4 609	0,00
Autres actifs et passifs			
		184 401	0,09
Actif net			
		201 895 371	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	45,36
Chine	CN	14,12
Province de Taïwan	TW	11,44
Pays-Bas	NL	7,86
Japon	JP	5,16
Irlande	IE	4,64
Corée	KR	3,14
Allemagne	DE	3,14
Espagne	ES	2,94
Royaume-Uni	GB	2,09
Liquidités et autres actifs nets		0,11

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
E.ON	DE	EUR	2 265 885	34 928 617	3,87
RWE	DE	EUR	494 262	16 903 760	1,87
				51 832 377	5,75
Matériaux					
LANXESS	DE	EUR	442 631	11 605 785	1,29
Covestro AG	DE	EUR	48 901	2 904 719	0,32
				14 510 504	1,61
Industries					
Airbus	FR	EUR	487 124	71 655 940	7,94
Siemens	DE	EUR	278 437	56 230 352	6,23
MTU Aero Engines	DE	EUR	147 098	44 703 082	4,96
Rheinmetall	DE	EUR	21 617	32 403 883	3,59
Siemens Energy	DE	EUR	463 775	31 323 364	3,47
Deutsche Post	DE	EUR	354 360	13 292 044	1,47
Daimler Truck Holding	DE	EUR	189 683	6 669 254	0,74
RENK Group	DE	EUR	35 270	1 865 078	0,21
Vossloh	DE	EUR	23 421	1 620 733	0,18
Stabilus	DE	EUR	59 773	1 452 484	0,16
				261 216 214	28,96
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	350 385	89 453 291	9,92
Infineon Technologies	DE	EUR	695 005	20 078 694	2,23
Scout24	DE	EUR	86 954	9 104 084	1,01
Nemetschek	DE	EUR	63 676	7 405 519	0,82
Adesso	DE	EUR	54 482	5 328 340	0,59
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	35 243	5 119 058	0,57
AIXTRON	DE	EUR	270 191	3 192 307	0,35
IONOS	DE	EUR	99 279	2 908 875	0,32
SUSS MicroTec	DE	EUR	7 465	249 779	0,03
				142 839 947	15,84
Consommation non essentielle					
adidas	DE	EUR	115 666	23 329 832	2,59
Fielmann Group	DE	EUR	117 312	5 865 600	0,65
Dr Ing hc F Porsche (priv.)	DE	EUR	82 424	3 634 074	0,40
				32 829 506	3,64
Santé					
Fresenius	DE	EUR	1 169 950	48 903 910	5,42
Siemens Healthineers	DE	EUR	567 064	26 867 492	2,98
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	57 811	11 920 628	1,32
Gerresheimer	DE	EUR	194 654	11 562 448	1,28
Merck	DE	EUR	75 365	9 186 994	1,02
				108 441 472	12,02
Finance					
Allianz	DE	EUR	94 429	34 381 599	3,81
Hannover Rueck	DE	EUR	71 018	20 055 483	2,22
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	31 821	19 143 514	2,12
Deutsche Boerse	DE	EUR	59 828	16 961 238	1,88
ING Groep	NL	EUR	975 597	16 598 807	1,84
Talanx	DE	EUR	148 361	14 969 625	1,66
Commerzbank	DE	EUR	597 892	13 883 052	1,54
Hypoport	DE	EUR	7 420	1 513 680	0,17
				137 506 998	15,24
Immobilier					
CTP	NL	EUR	1 357 683	22 428 923	2,49
LEG Immobilien	DE	EUR	234 769	17 502 029	1,94
Vonovia	DE	EUR	498 162	14 566 257	1,61
				54 497 209	6,04
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	131	1 928 169	0,21
				1 928 169	0,21
Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	2 325 348	73 480 997	8,15
CTS Eventim Ag & Co KGaA	DE	EUR	41 148	4 271 162	0,47
				77 752 159	8,62

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût EUR 732 368 630)	905 117 983	100,34

Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,94155803 15/05/2025	48 643	430	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93985507 15/05/2025	39 687	279	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07491525 15/05/2025	36 537	118	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92519410 15/05/2025	21 509	(187)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92255287 15/05/2025	25 364	(292)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,9252836 15/05/2025	50 793	(434)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92861630 15/05/2025	1 250 247	(6 275)	(0,00)
		(6 361)	(0,00)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	736 097	17 506	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	920 300	3 695	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13856999 15/05/2025	690 427	1 733	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13948408 15/05/2025	344 542	1 142	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13762201 15/05/2025	335 173	561	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13647842 15/05/2025	261 862	175	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	354 425	152	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	18 195 718	(413 250)	(0,05)
		(388 286)	(0,04)

Actions Y-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93985496 15/05/2025	54 583	383	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096093 15/05/2025	13 296	309	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07491515 15/05/2025	58 716	189	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,94155810 15/05/2025	21 135	187	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10933807 15/05/2025	2 344	(54)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92519400 15/05/2025	33 182	(288)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92255298 15/05/2025	34 578	(398)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92528331 15/05/2025	78 134	(667)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92861630 15/05/2025	1 949 998	(9 787)	(0,00)
		(10 126)	(0,00)

Actions Y-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143905 15/05/2025	14 880	354	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028023 15/05/2025	20 960	84	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13856974 15/05/2025	13 789	35	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13948414 15/05/2025	8 864	29	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13647929 15/05/2025	5 895	4	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620583 15/05/2025	9 505	4	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992601 15/05/2025	520 395	(11 819)	(0,00)
		(11 309)	(0,00)

Autres actifs et passifs

(2 672 616) (0,29)

Actif net

902 029 285 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	83,56
France	FR	9,27
Pays-Bas	NL	4,33
Irlande	IE	2,34
Province de Taiwan	TW	0,57
Espagne	ES	0,28
Liquidités et autres passifs nets		(0,34)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Carbios SACA	FR	EUR	294 204	2 734 336	0,29
				2 734 336	0,29
Technologies de l'information					
Apple	US	USD	213 262	45 004 696	4,73
Microsoft	US	USD	113 300	44 223 437	4,64
Meta Platforms (A)	US	USD	69 941	37 800 867	3,97
NVIDIA	US	USD	310 531	33 093 327	3,48
Alphabet (A)	US	USD	172 891	27 181 861	2,85
Salesforce	US	USD	50 555	13 460 206	1,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	465 163	13 084 040	1,37
Tencent Holdings	CN	HKD	148 349	9 041 526	0,95
Shopify (A) (CA)	CA	CAD	91 640	8 724 359	0,92
SAP	DE	EUR	29 788	8 629 956	0,91
Webtoon Entertainment	US	USD	207 672	1 862 821	0,20
				242 107 096	25,43

Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	311 230	56 584 650	5,94
Compagnie Financière Richemont (A)	CH	CHF	173 228	30 569 048	3,21
Sony Group	JP	JPY	798 126	20 960 349	2,20
Moncler	IT	EUR	303 854	18 633 695	1,96
Hermès International	FR	EUR	5 801	15 738 556	1,65
Lowe's Cos	US	USD	67 552	14 978 993	1,57
Starbucks	US	USD	179 813	14 158 469	1,49
VF Corp	US	USD	1 098 367	12 872 861	1,35
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	19 094	10 571 699	1,11
Ermenegildo Zegna	IT	USD	1 340 100	10 546 585	1,11
Chipotle Mexican Grill	US	USD	207 039	10 405 778	1,09
Airbnb (A)	US	USD	85 937	10 296 984	1,08
NIKE (B)	US	USD	183 753	10 275 455	1,08
Ferrari (IT)	IT	EUR	22 533	10 269 008	1,08
Brunello Cucinelli	IT	EUR	90 787	10 211 839	1,07
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	44 976	10 096 598	1,06
Accor	FR	EUR	182 460	8 934 435	0,94
Inden Hotels	IN	INR	876 063	8 129 807	0,85
adidas	DE	EUR	32 324	7 398 713	0,78
H World Group ADR	CN	USD	213 787	7 322 212	0,77
SharkNinja	US	USD	85 764	6 836 248	0,72
PRADA	IT	HKD	1 033 029	6 448 065	0,68
Taylor Wimpey	GB	GBP	4 062 715	6 366 108	0,67
Burberry Group	GB	GBP	623 404	6 018 285	0,63
Birkenstock Holding	GB	USD	95 403	4 811 164	0,51
ROBLOX	US	USD	66 504	4 392 573	0,46
On Holding	CH	USD	86 751	4 120 691	0,43
Lululemon Athletica	CA	USD	14 322	3 793 995	0,40
PDD Holdings ADR	IE	USD	30 136	3 149 811	0,33
Juniper Hotels	IN	INR	231 604	784 110	0,08
				345 676 784	36,31

Consommation courante					
L'Oréal	FR	EUR	71 880	31 567 226	3,32
Diageo	GB	GBP	425 192	11 867 272	1,25
Nestlé	CH	CHF	88 433	9 426 707	0,99
Davide Campari-Milano	IT	EUR	1 263 828	8 438 778	0,89
Estée Lauder (A)	US	USD	109 672	6 522 194	0,69
Coty (A)	US	USD	1 155 720	5 784 380	0,61
Honasa Consumer	IN	INR	200 543	585 554	0,06
				74 192 111	7,79

Santé					
EssilorLuxottica	FR	EUR	113 331	32 499 348	3,41
Galderma Group	CH	CHF	112 055	13 055 598	1,37
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	189 928	12 565 475	1,32
Align Technology	US	USD	49 816	8 642 066	0,91
Eli Lilly	US	USD	5 728	5 106 036	0,54
				71 868 523	7,55

Finance					
JPMorgan Chase	US	USD	200 623	48 550 859	5,10
Morgan Stanley	US	USD	198 453	22 685 193	2,38
Visa	US	USD	53 654	18 309 508	1,92
UBS Group	CH	CHF	509 018	15 392 382	1,62
HDFC Bank	IN	INR	402 372	9 107 913	0,96
American Express	US	USD	34 061	8 967 663	0,94
KKR	US	USD	12 980	1 466 618	0,15
				124 480 136	13,07

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	668	13 852 163	1,45
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	4 212	0,00
				13 856 375	1,46

Services de communication					
Netflix	US	USD	38 860	43 560 047	4,58
Spotify Technology	SE	USD	7 239	4 369 840	0,46
				47 929 887	5,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	217 040	11 635 087	1,22
Trip.com Group	CN	HKD	140 419	8 420 135	0,88
HBX Group International	ES	EUR	622 401	5 445 576	0,57
				25 500 798	2,68

Non coté					
Consommation non essentielle					
Vestiaire Collective (H)*	FR	EUR	1 194 057	2 411 927	0,25
Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031*	FR	EUR	1 194 057	14	0,00
				2 411 941	0,25
Santé					
Spiber*	JP	JPY	47 986	590 968	0,06
				590 968	0,06

Immobilier					
Kitchen United Service (B) (priv.)*	US	USD	228 875	2	0,00
Kitchen United Service (C) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	61 564	1	0,00
				3	0,00

Total des investissements (coût USD 851 290 493) **951 348 958 99,92**

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)					
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446508 15/05/2025	64 820	1 470	0,00		
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474775 15/05/2025	3 499	27	0,00		
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379190 15/05/2025	2 740	19	0,00		
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31215820 15/05/2025	2 363	13	0,00		
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74939032 15/05/2025	2 376	(53)	(0,00)		
		1 476	0,00		

Actions D-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	14 111 635	343 819	0,04		
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	459 058	6 521	0,00		
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 86,33649895 15/05/2025	133 884	2 722	0,00		
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13847001 15/05/2025	195 798	474	0,00		
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	481 442	(46)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022282 15/05/2025	217 559	(68)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961716 15/05/2025	209 523	(210)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825536 15/05/2025	351 720	(896)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	394 765	(1 578)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617976 15/05/2025	413 956	(2 030)	(0,00)		
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198608 15/05/2025	146 304	(2 554)	(0,00)		
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	234 444	(5 892)	(0,00)		
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815005 15/05/2025	268 345	(7 127)	(0,00)		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	394 619	(8 891)	(0,00)		
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	484 178	(10 429)	(0,00)		
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	599 206	(13 818)	(0,00)		
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980109 15/05/2025	416 141	(13 852)	(0,00)		
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	1 222 362	(28 921)	(0,00)		
		257 024	0,03		

Actions E-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	23 138 958	563 762	0,06		
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	594 323	8 184	0,00		
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868501 15/05/2025	398 638	1 040	0,00		
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	756 354	(72)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	404 784	(127)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961718 15/05/2025	382 894	(383)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789924 15/05/2025	311 539	(920)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	641 499	(1 634)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	676 300	(2 704)	(0,00)		
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617976 15/05/2025	695 748	(3 412)	(0,00)		
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198609 15/05/2025	242 319	(4 231)	(0,00)		
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	395 161	(9 931)	(0,00)		
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815005 15/05/2025	413 278	(10 976)	(0,00)		
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	687 194	(14 802)	(0,00)		
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	662 397	(14 923)	(0,00)		
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	709 371	(16 359)	(0,00)		
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980109 15/05/2025	659 101	(21 939)	(0,00)		
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	1 985 857	(46 984)	(0,00)		
		423 589	0,04		

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212648 15/05/2025	347 069	8 525	0,00		
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135875 15/05/2025	9 086	125	0,00		
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868571 15/05/2025	6 360	17	0,00		
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,57029163 15/05/2025	6 195	0	0,00		
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896371 15/05/2025	10 770	(1)	(0,00)		

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	5 680	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33116000 15/05/2025	2 668	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961661 15/05/2025	6 366	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825560 15/05/2025	9 906	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,20672182 15/05/2025	6 693	(56)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617950 15/05/2025	13 468	(66)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697738 15/05/2025	16 762	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03094802 15/05/2025	6 183	(74)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815012 15/05/2025	6 194	(165)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	9 864	(222)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	10 298	(222)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952990 15/05/2025	11 016	(254)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980135 15/05/2025	9 873	(329)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809500 15/05/2025	29 205	(691)	(0,00)
	6 481	0,00	
Autres actifs et passifs		88 463	(0,02)
Actif net		952 125 991	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,94
France	FR	10,97
Suisse	CH	7,62
Italie	IT	6,78
Royaume-Uni	GB	3,05
Chine	CN	2,60
Japon	JP	2,26
Inde	IN	1,95
Espagne	ES	1,79
Irlande	IE	1,79
Allemagne	DE	1,68
Province de Taïwan	TW	1,37
Danemark	DK	1,32
Canada	CA	1,31
Suède	SE	0,46
Liquidités et autres actifs nets		0,08

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	115 346	7 635 878	0,93
				7 635 878	0,93

Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	91 287	18 704 689	2,27
Norsk Hydro	NO	NOK	895 293	4 704 043	0,57
Teck Resources (B)	CA	CAD	125 641	4 220 622	0,51
				27 629 354	3,36

Industries					
AMETEK	US	USD	101 829	17 046 096	2,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	73 403	13 407 050	1,63
Johnson Controls International	US	USD	154 666	12 835 722	1,56
Waste Connections (US)	CA	USD	57 524	11 263 784	1,37
Epiroc (B)	SE	SEK	322 414	6 316 010	0,77
MISUMI Group	JP	JPY	362 029	5 053 964	0,61
Ingersoll Rand	US	USD	49 360	3 659 020	0,44
				69 581 646	8,46

Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	147 480	57 564 547	7,00
Apple	US	USD	153 955	32 489 167	3,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1 141 178	32 098 934	3,90
Alphabet (A)	US	USD	172 072	27 053 222	3,29
NVIDIA	US	USD	250 956	26 744 398	3,25
Meta Platforms (A)	US	USD	41 362	22 354 821	2,72
Keyence	JP	JPY	49 267	20 546 173	2,50
Salesforce	US	USD	61 866	16 471 833	2,00
ASML Holding	NL	EUR	23 759	15 705 411	1,91
Informatica	US	USD	279 494	5 247 505	0,64
				256 276 011	31,17

Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	306 233	55 676 270	6,77
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	105 939	18 694 763	2,27
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	19 360	10 718 967	1,30
Lowe's Cos	US	USD	38 657	8 567 403	1,04
NIKE (B)	US	USD	74 628	4 173 173	0,51
VF Corp	US	USD	302 811	3 548 939	0,43
				101 379 515	12,33

Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	49 212	21 612 107	2,63
Darling Ingredients	US	USD	126 135	4 018 656	0,49
				25 630 763	3,12

Santé					
Boston Scientific	US	USD	388 766	39 716 299	4,83
EssilorLuxottica	FR	EUR	91 258	26 169 513	3,18
Stryker	US	USD	49 413	18 264 043	2,22
Danaher	US	USD	70 318	13 890 586	1,69
ConvaTec Group	GB	GBP	3 737 733	12 955 437	1,58
Haleon	GB	GBP	2 479 008	12 448 933	1,51
Thermo Fisher Scientific	US	USD	25 702	10 983 187	1,34
Centene	US	USD	148 947	8 854 923	1,08
Mettler-Toledo International	US	USD	7 197	7 616 352	0,93
UnitedHealth Group	US	USD	17 882	7 346 410	0,89
ICON	IE	USD	47 589	7 107 850	0,86
				165 353 533	20,11

Finance					
Visa	US	USD	72 019	24 576 344	2,99
HDFC Bank ADR	IN	USD	329 623	23 831 721	2,90
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	56 764	13 586 981	1,65
Morgan Stanley	US	USD	106 639	12 189 881	1,48
UBS Group	CH	CHF	291 311	8 809 063	1,07
Interactive Brokers Group	US	USD	48 820	8 301 775	1,01
				91 295 765	11,10

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 610	33 405 434	4,06
				33 405 434	4,06

Services de communication					
Netflix	US	USD	4 540	5 089 467	0,62
				5 089 467	0,62

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1 409 080	7 224 262	0,88
				7 224 262	0,88

Industries					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	603 509	14 231 418	1,73
				14 231 418	1,73

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	65 087	3 902 867	0,47
HBX Group International	ES	EUR	420 786	3 681 580	0,45
				7 584 447	0,92

Fractions					2 0,00
-----------	--	--	--	--	--------

Total des investissements (coût USD 655 907 418)				812 317 495	98,79
---	--	--	--	--------------------	--------------

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206000 15/05/2025	27 079 917	885 560	0,11
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04597376 15/05/2025	1 281 900	12 510	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,03010005 15/05/2025	1 092 936	3 299	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98588995 15/05/2025	1 020 495	1 026	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,94939994 15/05/2025	1 425 921	(935)	(0,00)
		901 460	0,11

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190494 15/05/2025	114 378 795	2 780 798	0,34
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	3 183 085	43 830	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868500 15/05/2025	2 208 863	5 765	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	688 642	(66)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	2 053 003	(642)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789923 15/05/2025	1 684 590	(4 972)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825536 15/05/2025	2 943 449	(7 497)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198610 15/05/2025	665 362	(11 617)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	2 789 953	(13 683)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	3 752 890	(15 005)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	1 013 283	(31 168)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09204543 15/05/2025	861 539	(37 475)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04898216 15/05/2025	1 314 151	(50 396)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	4 441 400	(100 062)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	4 564 462	(105 261)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	4 694 139	(111 062)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	3 702 037	(123 226)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	5 221 090	(131 209)	(0,02)
		2 087 052	0,25

Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025	6 595 137	152 281	0,02
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26872293 15/05/2025	219 305	3 090	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78145297 15/05/2025	214 759	439	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76766197 15/05/2025	350 642	(565)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76066496 15/05/2025	339 142	(1 175)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25991505 15/05/2025	244 399	(4 680)	(0,00)
		149 390	0,02

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446499 15/05/2025	153 545	3 483	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474783 15/05/2025	7 150	54	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230433 15/05/2025	7 468	43	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31153903 15/05/2025	5 566	28	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76619438 15/05/2025	6 821	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,75221000 15/05/2025	12 262	(226)	(0,00)
		3 380	0,00

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	77 624 306	1 891 254	0,23
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	2 171 498	29 901	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868500 15/05/2025	1 537 312	4 012	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,40315247 15/05/2025	86 306	1 448	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	467 164	(45)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	1 390 103	(435)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,72088136 15/05/2025	114 275	(592)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961717 15/05/2025	1 026 810	(1 027)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	2 016 156	(5 135)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198610 15/05/2025	516 739	(9 022)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617976 15/05/2025	1 892 648	(9 282)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	2 564 148	(10 252)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	710 699	(21 860)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09204543 15/05/2025	599 136	(26 061)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04898216 15/05/2025	913 161	(35 019)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	2 917 363	(69 024)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	3 108 609	(70 035)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	3 224 879	(74 369)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	2 514 722	(83 705)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	3 537 216	(88 893)	(0,01)
		1 421 859	0,17

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190453 15/05/2025	98 990 189	2 406 622	0,29
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	2 748 444	37 845	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868500 15/05/2025	1 775 132	4 633	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	600 564	(57)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	1 493 713	(467)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961718 15/05/2025	1 140 610	(1 141)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825536 15/05/2025	2 588 996	(6 595)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198609 15/05/2025	579 493	(10 118)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	2 426 214	(11 899)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	3 284 691	(13 133)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10045726 15/05/2025	885 224	(27 229)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09204543 15/05/2025	740 663	(32 217)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04898216 15/05/2025	1 042 588	(39 982)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	3 381 843	(76 191)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	3 989 333	(91 998)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	4 088 130	(96 724)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	3 223 322	(107 291)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	4 528 093	(113 794)	(0,01)
	1 820 264	0,22	

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats à terme standardisés

S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	21 347 081	971 893	0,12
			971 893	0,12

Autres actifs et passifs 2 591 667 0,26

Actif net **822 264 460 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	57,81
France	FR	9,39
Irlande	IE	6,66
Province de Taïwan	TW	3,90
Suisse	CH	3,34
Japon	JP	3,11
Royaume-Uni	GB	3,09
Inde	IN	2,90
Pays-Bas	NL	1,91
Canada	CA	1,88
Bermudes	BM	1,65
Mexique	MX	0,88
Suède	SE	0,77
Norvège	NO	0,57
Chine	CN	0,47
Espagne	ES	0,45
Liquidités et autres actifs nets		1,21

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Experian	IE	GBP	325 000	14 194 740	0,99
				14 194 740	0,99
Finance					
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	251 165	117 508 357	8,17
JPMorgan Chase	US	USD	543 343	115 869 890	8,06
Visa	US	USD	226 291	68 048 778	4,73
Wells Fargo	US	USD	816 547	50 721 203	3,53
Mastercard	US	USD	102 922	48 998 794	3,41
Allianz	DE	EUR	133 704	48 681 570	3,39
Morgan Stanley	US	USD	374 444	37 718 267	2,62
Arthur J Gallagher	US	USD	134 151	37 599 625	2,62
DBS Group Holdings	SG	SGD	1 309 386	37 384 387	2,60
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft S&P Global	DE	EUR	61 917	37 249 225	2,59
AXA	US	USD	83 958	36 621 587	2,55
Intercontinental Exchange	FR	EUR	869 327	36 137 908	2,51
Mitsubishi UFJ Financial Group	US	USD	236 196	34 819 534	2,42
Interactive Brokers Group	JP	JPY	3 128 107	34 358 523	2,39
Investor (B)	US	USD	2 122 487	31 841 199	2,21
Nasdaq	SE	SEK	1 099 320	28 616 407	1,99
Ares Management (A)	US	USD	424 795	28 280 981	1,97
Mizuho Financial Group	US	USD	211 162	27 913 696	1,94
Zurich Insurance Group	JP	JPY	1 240 108	27 098 741	1,88
iA Financial	CH	CHF	41 827	26 079 737	1,81
HDFC Bank	CA	CAD	297 139	25 079 820	1,74
Arch Capital Group	IN	INR	1 239 671	24 727 380	1,72
United Overseas Bank (L)	BM	USD	291 119	22 934 446	1,60
Brown & Brown	SG	SGD	955 475	22 306 674	1,55
ICICI Bank	US	USD	226 393	21 849 295	1,52
Raymond James Financial	IN	INR	1 462 645	21 631 337	1,50
Wintrust Financial	US	USD	170 824	20 478 435	1,42
Brookfield	US	USD	194 416	18 975 620	1,32
Hannover Rueck	CA	CAD	384 844	18 027 795	1,25
VZ Holding	DE	EUR	62 524	17 656 878	1,23
Progressive	CH	CHF	94 729	17 220 628	1,20
Apollo Global Management 3i Group	US	USD	70 062	17 212 452	1,20
Manulife Financial (CA)	US	USD	140 857	16 755 692	1,17
Hamilton Lane (A)	GB	GBP	325 666	16 210 973	1,13
First Horizon	CA	CAD	564 295	15 084 114	1,05
Kotak Mahindra Bank	US	USD	108 003	14 585 359	1,01
Bank Central Asia	US	USD	925 706	14 577 344	1,01
PNC Financial Services Group	IN	INR	604 306	13 886 142	0,97
FinecoBank Banca Fineco	ID	IDR	27 171 406	12 703 866	0,88
M&T Bank	US	USD	78 192	10 977 077	0,76
Robinhood Markets	IT	EUR	561 928	9 870 272	0,69
Abu Dhabi Commercial Bank	US	USD	66 562	9 854 750	0,69
Moody's	US	USD	212 676	8 971 442	0,62
American Express	AE	AED	2 944 038	8 221 488	0,57
Abu Dhabi Islamic Bank	US	USD	19 267	7 608 717	0,53
BOK Financial	US	USD	31 970	7 417 134	0,52
KBC Group	AE	AED	1 601 160	7 029 751	0,49
China Construction Bank (H)	US	USD	85 807	7 020 748	0,49
Deutsche Boerse	BE	EUR	86 410	7 004 420	0,49
Hong Leong Bank	CN	HKD	9 280 073	6 704 348	0,47
Hartford Insurance Group	DE	EUR	21 585	6 118 909	0,43
China International Capital (H)	MY	MYR	1 358 275	5 557 861	0,39
Bank of Chengdu (A)	US	USD	51 238	5 496 266	0,38
FNB	CN	HKD	3 417 810	5 146 300	0,36
Hong Kong Exchanges & Clearing	CN	CNY	2 457 265	5 055 904	0,35
Tradeweb Markets (A)	US	USD	410 442	4 734 484	0,33
Federal Agricultural Mortgage (C)	HK	HKD	115 402	4 411 253	0,31
Swissquote Group Holdings	US	USD	34 232	4 167 637	0,29
Comerica	US	USD	25 794	3 960 698	0,28
TPG	CH	CHF	7 643	3 461 275	0,24
OTP Bank	US	USD	69 827	3 287 078	0,23
Bank of the Philippine Islands	US	USD	78 139	3 160 526	0,22
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	HU	HUF	42 988	2 794 626	0,19
Cadence Bank	PH	PHP	1 077 163	2 379 186	0,17
	PL	PLN	137 257	2 320 780	0,16
	US	USD	71 086	1 840 429	0,13
				1 418 006 448	98,64

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	115	1 700 938	0,12
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	1 179	0,00
				1 702 117	0,12

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Riyadh Bank	SA	SAR	565 607	4 086 011	0,28
				4 086 011	0,28
Fractions					
					2 0,00
Total des investissements (coût EUR 1 165 368 684)				1 437 989 318	100,03

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096096 15/05/2025	1 924 682	44 728	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13963700 15/05/2025	874 313	3 016	0,00
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,64389855 15/05/2025	171 251	1 572	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658001 15/05/2025	33 172	881	0,00
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,24612911 15/05/2025	27 281	728	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	97 075	490	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	125 132	434	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67663209 15/05/2025	126 994	348	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49376664 15/05/2025	40 903	326	0,00
Acheté INR, vendu EUR, taux contractuel 85,26129370 15/05/2025	39 983	305	0,00
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,57829355 15/05/2025	42 704	300	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,37637011 15/05/2025	54 706	205	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93901602 15/05/2025	32 268	198	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301104 15/05/2025	11 418	170	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16805,97373918 15/05/2025	10 104	122	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,34779894 15/05/2025	11 280	91	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,29449508 15/05/2025	11 357	61	0,00
Acheté AED, vendu EUR, taux contractuel 4,18625759 15/05/2025	13 927	50	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,85878020 15/05/2025	9 983	34	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,25549047 15/05/2025	8 843	6	0,00
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23958738 15/05/2025	7 408	(4)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85095790 15/05/2025	15 747	(5)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,95707078 15/05/2025	28 274	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23902857 15/05/2025	5 202	(15)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23137978 15/05/2025	9 289	(19)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87991124 15/05/2025	29 761	(20)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617106 15/05/2025	17 118	(29)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67341378 15/05/2025	15 183	(31)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12073712 15/05/2025	8 848	(34)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87829468 15/05/2025	31 434	(79)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00614033 15/05/2025	16 555	(110)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,63337878 15/05/2025	15 632	(114)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01172979 15/05/2025	15 598	(116)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87759014 15/05/2025	64 276	(212)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	69 754	(222)	(0,00)
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,55788319 15/05/2025	45 960	(276)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396912 15/05/2025	11 372	(387)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	27 775	(525)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697757 15/05/2025	145 635	(582)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303004 15/05/2025	58 269	(582)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678642 15/05/2025	256 409	(1 080)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	123 126	(2 652)	(0,00)
		46 966	0,00

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,64389854 15/05/2025	2 223 450	20 408	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	820 361	19 510	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	497 327	13 212	0,00
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,24612913 15/05/2025	418 906	11 180	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 588 234	8 012	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	1 874 130	6 535	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67663210 15/05/2025	2 175 294	5 965	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15766697 15/05/2025	180 190	3 482	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301104 15/05/2025	186 492	2 772	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14131311 15/05/2025	402 168	1 981	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	453 397	1 821	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14002768 15/05/2025	175 347	665	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,83408536 15/05/2025	13 413	446	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23458144 15/05/2025	79 213	427	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,80449298 15/05/2025	19 396	322	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,79625770 15/05/2025	14 141	169	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620642 15/05/2025	171 448	73	0,00
Acheté EUR, vendu AED, taux contractuel 0,23902835 15/05/2025	108 478	(318)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55669859 15/05/2025	47 887	(568)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00245406 15/05/2025	89 622	(579)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87759012 15/05/2025	382 313	(1 263)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741362 15/05/2025	72 606	(1 973)	(0,00)
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,55788320 15/05/2025	379 040	(2 276)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	929 430	(2 965)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396919 15/05/2025	176 106	(5 998)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	424 200	(8 021)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	871 915	(8 714)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	1 744 444	(37 573)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10992600 15/05/2025	16 336 76	(371 031)	(0,03)
		(344 299)	(0,02)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096097 15/05/2025	4 197 602	97 549	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13963700 15/05/2025	899 760	3 103	0,00
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,64389855 15/05/2025	299 816	2 752	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00245406 15/05/2025	11 869	(77)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741362 15/05/2025	9 537	(259)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87759016 15/05/2025	100 201	(331)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66929253 15/05/2025	51 486	(419)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	132 172	(422)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01168930 15/05/2025	44 981	(490)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396920 15/05/2025	25 520	(869)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	243 986	(976)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	61 986	(1 172)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303010 15/05/2025	123 351	(1 233)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	253 730	(5 465)	(0,00)
	99 593	0,01	
Autres actifs et passifs		(178 922)	(0,01)
Actif net	1 437 612 656	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	58,35
Allemagne	DE	7,63
Japon	JP	4,27
Inde	IN	4,19
Singapour	SG	4,15
Canada	CA	4,05
Suisse	CH	3,25
France	FR	2,51
Suède	SE	1,99
Bermudes	BM	1,60
Chine	CN	1,18
Royaume-Uni	GB	1,13
Irlande	IE	1,11
Émirats arabes unis	AE	1,06
Indonésie	ID	0,88
Italie	IT	0,69
Belgique	BE	0,49
Malaisie	MY	0,39
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,31
Arabie saoudite	SA	0,28
Hongrie	HU	0,19
Philippines	PH	0,17
Pologne	PL	0,16
Liquidités et autres passifs nets		(0,03)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Diamondback Energy	US	USD	26 803	3 531 260	0,47
				3 531 260	0,47
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	68 473	4 532 926	0,60
				4 532 926	0,60
Industries					
Airbus	FR	EUR	109 890	18 348 747	2,43
General Electric (US)	US	USD	67 992	13 611 739	1,80
Canadian Pacific Kanas City (US)	CA	USD	161 021	11 603 175	1,54
Honeywell International	US	USD	42 126	8 825 856	1,17
Norfolk Southern	US	USD	17 751	3 933 519	0,52
GXO Logistics	US	USD	110 807	3 927 003	0,52
JB Hunt Transport Services	US	USD	22 724	2 935 062	0,39
Eaton	IE	USD	6 438	1 861 445	0,25
				65 046 546	8,61

Technologies de l'information

Microsoft	US	USD	139 951	54 625 856	7,23
Lam Research	US	USD	569 444	39 935 112	5,29
Broadcom	US	USD	191 279	36 289 485	4,81
ANSYS	US	USD	108 049	34 285 958	4,54
Intuit	US	USD	46 289	28 791 371	3,81
Adobe	US	USD	76 300	28 333 250	3,75
Meta Platforms (A)	US	USD	48 266	26 086 112	3,45
NVIDIA	US	USD	212 168	22 610 789	2,99
Apple	US	USD	85 265	17 993 462	2,38
ASML Holding	NL	EUR	22 679	14 991 016	1,99
Alphabet (A)	US	USD	72 123	11 339 239	1,50
Alphabet (C)	US	USD	49 685	7 910 878	1,05
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	228 179	7 491 979	0,99
Capgemini	FR	EUR	43 551	6 911 635	0,92
Micron Technology	US	USD	90 682	6 853 265	0,91
Renesas Electronics	JP	JPY	576 056	6 648 947	0,88
Infineon Technologies	DE	EUR	197 461	6 473 638	0,86
Arista Networks	US	USD	72 034	5 816 416	0,77
Workday (A)	US	USD	18 828	4 565 308	0,60
Teradata	US	USD	213 350	4 559 287	0,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	155 197	4 365 372	0,58
Synopsys	US	USD	8 724	3 949 684	0,52
Salesforce	US	USD	14 118	3 759 022	0,50
Snap (A)	US	USD	412 735	3 204 888	0,42
SK Hynix	KR	KRW	23 407	2 889 720	0,38
Informatica	US	USD	126 369	2 372 586	0,31
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	21 199	2 267 083	0,30
Clearwater Analytics Holdings	US	USD	82 630	1 871 561	0,25
Murata Manufacturing	JP	JPY	122 712	1 733 171	0,23
SPS Commerce	US	USD	11 418	1 627 238	0,22
ON Semiconductor	US	USD	36 201	1 401 323	0,19
				401 954 651	53,23

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	120 440	21 897 190	2,90
MercadoLibre	UY	USD	3 462	7 903 836	1,05
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	5 380	2 978 833	0,39
Bath & Body Works	US	USD	82 087	2 473 288	0,33
Mobility Global (A)	IL	USD	148 610	2 140 724	0,28
Sony Group	JP	JPY	72 273	1 898 037	0,25
				39 291 908	5,20

Consommation courante

Diageo	GB	GBP	108 553	3 029 757	0,40
				3 029 757	0,40

Santé

Thermo Fisher Scientific	US	USD	25 323	10 821 037	1,43
Boston Scientific	US	USD	101 466	10 365 723	1,37
Veeva Systems (A)	US	USD	34 474	7 959 782	1,05
Danaher	US	USD	39 796	7 861 290	1,04
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	52 155	7 464 881	0,99
UnitedHealth Group	US	USD	17 034	6 997 941	0,93
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	27 728	6 488 191	0,86
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	97 953	1 511 416	0,20
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	17 661	1 168 409	0,15
				60 638 670	8,03

Finance

Blackrock	US	USD	20 413	18 496 638	2,45
Arthur J Gallagher	US	USD	51 002	16 221 728	2,15
Visa	US	USD	45 375	15 484 108	2,05
HDFC Bank	IN	INR	673 879	15 253 605	2,02
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	26 942	14 304 020	1,89
Intercontinental Exchange	US	USD	79 470	13 294 562	1,76
S&P Global	US	USD	19 293	9 549 920	1,26
Investor (B)	SE	SEK	290 087	8 569 150	1,13
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	11 810	8 062 776	1,07
Shift4 Payments	US	USD	92 726	7 892 823	1,05
Mastercard	US	USD	13 228	7 146 583	0,95
SCOR	FR	EUR	196 273	6 142 903	0,81

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
MSCI	US	USD	9 305	5 039 212	0,67
Block (A)	US	USD	67 772	3 905 010	0,52
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	15 223 335	3 820 451	0,51
				153 183 489	20,29

Immobilier

CoStar Group	US	USD	32 168	2 424 858	0,32
				2 424 858	0,32

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	702	14 555 802	1,93
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	483	0,00
				14 556 285	1,93

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle

HBX Group International	ES	EUR	759 323	6 643 551	0,88
				6 643 551	0,88

Non coté

Matériaux

Farmers Business Network*	US	USD	75 925	1 170 004	0,15
				1 170 004	0,15

Fractions

(1) (0,00)

Total des investissements (coût USD 711 970 811)

756 003 904 100,11

Exposition sous-jacente USD Gain/(perte) non réalisé(e) USD % de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190453 15/05/2025	71 448 138	1 737 027	0,23
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	2 384 559	32 835	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13847000 15/05/2025	1 382 172	3 346	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868501 15/05/2025	842 251	2 198	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704922 15/05/2025	230 622	942	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	978 957	(306)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00698094 15/05/2025	259 353	(1 463)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940407 15/05/2025	1 204 111	(1 496)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	862 482	(2 855)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789923 15/05/2025	1 120 744	(3 308)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815005 15/05/2025	140 945	(3 743)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	977 291	(4 773)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,87825536 15/05/2025	2 144 365	(5 462)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	436 744	(8 258)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	1 972 883	(9 676)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	2 867 690	(11 466)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	461 989	(11 610)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	743 504	(16 751)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	873 214	(26 859)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	1 461 297	(31 476)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 201 746	(32 516)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	1 858 834	(42 866)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	1 319 669	(43 926)	(0,01)
		1 517 538	0,20

Actions E-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	9 388 373	230 614	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	279 047	3 842	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15716646 15/05/2025	111 755	2 110	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,89609322 15/05/2025	22 787	581	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13847004 15/05/2025	150 483	364	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703017 15/05/2025	45 411	62	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022279 15/05/2025	120 310	(38)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940406 15/05/2025	140 663	(175)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758325 15/05/2025	130 814	(433)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815008 15/05/2025	18 476	(491)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789924 15/05/2025	167 787	(495)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825535 15/05/2025	279 531	(712)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619794 15/05/2025	157 270	(768)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	55 830	(1 056)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	252 117	(1 236)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	364 890	(1 459)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	60 616	(1 523)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	102 501	(2 309)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	137 303	(4 223)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	196 921	(4 242)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	157 370	(4 258)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980108 15/05/2025	172 780	(5 751)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953002 15/05/2025	262 579	(6 055)	(0,00)
		202 349	0,03

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	8 067 272	198 163	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	268 144	3 692	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868498 15/05/2025	128 564	336	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703017 15/05/2025	39 285	54	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	104 633	(33)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940411 15/05/2025	108 141	(134)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815000 15/05/2025	14 976	(398)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789924 15/05/2025	140 449	(415)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01168081 15/05/2025	40 593	(471)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825536 15/05/2025	237 972	(606)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619799 15/05/2025	138 553	(677)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	46 649	(882)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617976 15/05/2025	221 986	(1 089)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	295 218	(1 180)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	57 146	(1 436)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	88 285	(1 989)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	122 831	(3 323)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	108 433	(3 335)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	157 105	(3 384)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980109 15/05/2025	134 889	(4 490)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953001 15/05/2025	206 247	(4 756)	(0,00)
	173 647	0,02	
Autres actifs et passifs	(2 750 211)	(0,38)	
Actif net	755 147 227	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	75,85
France	FR	5,41
Pays-Bas	NL	2,29
Irlande	IE	2,17
Inde	IN	2,02
Allemagne	DE	1,92
Canada	CA	1,54
Royaume-Uni	GB	1,39
Corée	KR	1,37
Japon	JP	1,36
Suède	SE	1,13
Uruguay	UY	1,05
Espagne	ES	0,88
Province de Taïwan	TW	0,58
Indonésie	ID	0,51
Israël	IL	0,48
Danemark	DK	0,15
Liquidités et autres passifs nets		(0,11)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Santé					
Eli Lilly	US	USD	156 139	122 652 347	9,38
Boston Scientific	US	USD	1 110 236	99 948 721	7,64
Roche Holding	CH	CHF	269 923	77 822 262	5,95
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	578 724	72 992 097	5,58
Stryker	US	USD	206 352	67 211 879	5,14
UnitedHealth Group	US	USD	179 305	64 913 525	4,96
Danaher	US	USD	321 820	56 020 810	4,28
AbbVie	US	USD	306 887	51 850 162	3,96
Thermo Fisher Scientific	US	USD	126 544	47 651 256	3,64
Intuitive Surgical	US	USD	98 312	44 125 863	3,37
Convatec Group	GB	GBP	12 355 851	37 739 602	2,89
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	591 377	29 937 292	2,29
UCB	BE	EUR	180 995	29 167 404	2,23
Bruker	US	USD	751 082	26 322 303	2,01
Elevance Health	US	USD	71 677	26 289 739	2,01
Mettler-Toledo International	US	USD	27 520	25 665 627	1,96
McKesson	US	USD	40 706	25 469 069	1,95
BioMerieux	FR	EUR	202 873	24 081 051	1,84
Coloplast (B)	DK	DKK	239 147	23 776 710	1,82
Centene	US	USD	451 324	23 643 997	1,81
Merck	US	USD	313 202	23 360 456	1,79
HCA Healthcare	US	USD	74 454	22 476 643	1,72
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	43 755	22 406 001	1,71
Haleon	GB	GBP	5 017 069	22 201 649	1,70
Lonza Group	CH	CHF	35 041	22 081 438	1,69
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	92 236	21 092 016	1,61
Gilead Sciences	US	USD	225 157	20 723 050	1,58
Demant	DK	DKK	623 215	19 907 973	1,52
Bristol-Myers Squibb	US	USD	448 088	19 616 705	1,50
Zoetis (A)	US	USD	119 836	16 410 359	1,25
Smith & Nephew	GB	GBP	1 134 731	14 061 090	1,08
Penumbra	US	USD	53 418	13 779 710	1,05
Waters	US	USD	43 314	13 073 304	1,00
Zealand Pharma	DK	DKK	166 342	10 288 464	0,79
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	169 051	9 855 761	0,75
Insulet	US	USD	42 098	9 262 455	0,71
Glaukos	US	USD	91 381	7 466 382	0,57
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	16 119	7 165 600	0,55
Globus Medical	US	USD	107 011	6 682 039	0,51
ICON	IE	USD	49 908	6 568 854	0,50
				1 285 761 665	98,30

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	750	13 701 631	1,05
				13 701 631	1,05

Non coté

Santé					
illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	416 740	4	0,00
				4	0,00

Fractions				(1)	(0,00)
-----------	--	--	--	-----	--------

Total des investissements (coût EUR 1 220 926 304)				1 299 463 299	99,35
---	--	--	--	----------------------	--------------

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
EUR	EUR	net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096096 15/05/2025	1 081 517	25 134	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14753600 15/05/2025	791 522	8 235	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08416598 15/05/2025	77 788	922	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85834401 15/05/2025	102 290	855	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687101 15/05/2025	88 717	448	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07660935 15/05/2025	22 929	110	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	25 166	88	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46372068 15/05/2025	53 258	9	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618392 15/05/2025	14 135	5	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46402878 15/05/2025	18 904	4	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93332098 15/05/2025	71 680	2	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	93 026	(17)	(0,00)
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13396246 15/05/2025	59 686	(19)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87991107 15/05/2025	48 515	(32)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617016 15/05/2025	22 314	(41)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,42779261 15/05/2025	23 442	(50)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87618372 15/05/2025	64 364	(315)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10933700 15/05/2025	51 112	(1 187)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87908997 15/05/2025	762 600	(1 220)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,15810302 15/05/2025	93 394	(1 325)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303008 15/05/2025	187 493	(1 874)	(0,00)
		29 732	0,00

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
--	-------------------------	-----------------------------	------------------

Contrats à terme standardisés

S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	3 467 760	(18 963) (0,00)
			(18 963) (0,00)

Autres actifs et passifs		8 524 751	0,65
--------------------------	--	-----------	------

Actif net		1 307 998 819	100,00
------------------	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	67,68
Royaume-Uni	GB	11,24
Suisse	CH	7,64
Danemark	DK	4,88
Japon	JP	2,29
Belgique	BE	2,23
France	FR	1,84
Irlande	IE	1,55
Liquidités et autres actifs nets		0,65

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Exxon Mobil	US	USD	206 026	19 006 762	2,86
Chevron	US	USD	116 471	13 810 668	2,08
TotalEnergies	FR	EUR	235 104	12 027 921	1,81
Shell	GB	GBP	356 025	10 215 151	1,54
Diamondback Energy	US	USD	67 355	7 819 903	1,18
Targa Resources	US	USD	36 725	5 459 562	0,82
Marathon Petroleum	US	USD	43 882	5 180 538	0,78
Enbridge	CA	CAD	125 194	5 105 700	0,77
Cheniere Energy	US	USD	25 341	5 086 960	0,76
Schlumberger (US)	US	USD	157 765	4 575 299	0,69
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	161 710	4 039 909	0,61
TechnipFMC	GB	USD	121 479	2 994 157	0,45
Golar LNG (US)	BM	USD	73 329	2 713 976	0,41
Baker Hughes	US	USD	81 453	2 512 928	0,38
ARC Resources	CA	CAD	147 053	2 404 119	0,36
EQT	US	USD	50 220	2 185 288	0,33
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	4 562 000	2 053 859	0,31
Galp Energia	PT	EUR	149 326	2 036 060	0,31
Cenovus Energy	CA	CAD	194 947	2 023 362	0,30
Vrn Offshore	NO	NOK	834 939	2 022 830	0,30
SBM Offshore	NL	EUR	97 359	1 805 036	0,27
TGS	NO	NOK	270 876	1 767 557	0,27
Energiean	GB	GBP	144 198	1 495 248	0,22
HF Sinclair	US	USD	41 650	1 080 522	0,16
Harbour Energy	GB	GBP	541 271	973 625	0,15
YPF ADR	AR	USD	13 680	366 351	0,06
John Wood Group	GB	GBP	404 416	87 675	0,01
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	22 310	0	0,00
				120 850 966	18,16

Matériaux					
FUCHS (priv.)	DE	EUR	369 806	16 286 267	2,45
Linde	US	USD	40 450	16 124 638	2,42
Lundin Gold	CA	CAD	366 496	13 162 133	1,98
Agnico Eagle Mines (CA)	NO	NOK	103 436	10 606 290	1,59
NOF	JP	JPY	767 094	10 140 593	1,52
Smurfit WestRock	IE	USD	257 722	9 486 303	1,43
Corvea	US	USD	165 682	8 951 317	1,35
BHP Group	AU	AUD	424 068	8 828 664	1,33
RPM International	US	USD	86 003	8 031 936	1,21
Arkema	FR	EUR	116 134	7 740 340	1,16
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	307 464	7 334 353	1,10
Southern Copper (US)	US	USD	89 130	6 981 644	1,05
Champion Iron	AU	AUD	1 381 653	3 527 987	0,53
Worthington Steel	US	USD	130 552	2 929 023	0,44
IGO	AU	AUD	1 248 578	2 738 117	0,41
				132 869 605	19,97

Industries					
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	2 306 416	20 450 769	3,07
Union Pacific	US	USD	101 351	19 031 055	2,86
CSX	US	USD	617 844	15 146 669	2,28
Airbus	FR	EUR	93 122	13 702 016	2,06
FedEx	US	USD	74 558	13 623 940	2,05
Komatsu	JP	JPY	531 396	13 362 183	2,01
Siemens Energy	DE	EUR	187 164	12 641 030	1,90
L3Harris Technologies	US	USD	60 435	11 686 433	1,76
Jacobs Solutions	US	USD	101 343	11 042 561	1,66
MSC Industrial Direct	US	USD	163 202	10 824 995	1,63
Carlisle	US	USD	32 451	10 807 298	1,62
Legrand	FR	EUR	111 066	10 695 672	1,61
Expeditors International of Washington	US	USD	109 952	10 515 612	1,58
Amentum Holdings	US	USD	547 384	10 481 723	1,58
Sandvik	SE	SEK	568 092	10 371 816	1,56
TKH Group	NL	EUR	293 140	10 171 952	1,53
WW Grainger	US	USD	11 062	9 869 852	1,48
Daikin Industries	JP	JPY	96 699	9 673 189	1,45
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	110 338	9 294 000	1,40
FANUC	JP	JPY	377 697	8 400 308	1,26
Safran	FR	EUR	35 533	8 279 127	1,24
Daimler Truck Holding	DE	EUR	219 939	7 733 068	1,16
XPO	US	USD	81 157	7 412 732	1,11
Hubbell (B)	US	USD	22 711	7 132 061	1,07
Nabtesco	JP	JPY	506 196	6 678 304	1,00
Rockwell Automation	US	USD	30 688	6 636 491	1,00
Teleperformance	FR	EUR	63 195	6 095 744	0,92
Forbo Holding	CH	CHF	6 747	5 699 185	0,86
JB Hunt Transport Services	US	USD	40 445	4 603 313	0,69
RXO	US	USD	281 874	3 390 536	0,51
				305 453 634	45,91

Technologies de l'information					
Teledyne Technologies	US	USD	44 760	18 260 833	2,74
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	1 287 990	10 451 558	1,57
Trimble	US	USD	190 890	10 326 681	1,55
				39 039 072	5,87

Consommation non essentielle					
Genuine Parts Co	US	USD	149 051	15 322 776	2,30
LKQ	US	USD	444 190	14 748 922	2,22
				30 071 698	4,52

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 205	22 022 447	3,31
				22 022 447	3,31

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Saudi Aramco	SA	SAR	1 043 104	6 212 197	0,93
Reliance Industries (Royaume-Uni) GDR	IN	USD	82 286	4 735 000	0,71
				10 947 197	1,65

Non coté

Énergie					
Gazprom*	RU	USD	220 286	2	0,00
				2	0,00

Fractions				(1)	(0,00)
-----------	--	--	--	-----	--------

Total des investissements (coût EUR 674 276 213)				661 254 620	99,38
---	--	--	--	--------------------	--------------

Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CZK) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096097 15/05/2025	542 740	12 613	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,13710992 15/05/2025	915 193	7 057	0,00
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,64389859 15/05/2025	58 700	539	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,18094998 15/05/2025	41 829	396	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,09295138 15/05/2025	59 276	352	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	69 826	243	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88425764 15/05/2025	32 843	140	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,08771116 15/05/2025	16 175	93	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08075949 15/05/2025	8 465	73	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,06112764 15/05/2025	12 458	58	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,97506283 15/05/2025	29 033	35	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07519146 15/05/2025	8 786	31	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,99448174 15/05/2025	12 323	25	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618942 15/05/2025	11 247	14	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09109865 15/05/2025	4 051	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012189 15/05/2025	17 698	(8)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,63506324 15/05/2025	8 677	(41)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615516 15/05/2025	12 002	(51)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17030000 15/05/2025	14 920	(57)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09084484 15/05/2025	13 531	(59)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55604940 15/05/2025	4 676	(61)	(0,00)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92519397 15/05/2025	8 539	(74)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,63267377 15/05/2025	11 676	(98)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697770 15/05/2025	26 063	(104)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55669878 15/05/2025	18 422	(218)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303000 15/05/2025	54 039	(540)	(0,00)
	20 352	0,00	

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096098 15/05/2025	188 867	4 389	0,00
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,64389851 15/05/2025	25 713	236	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	28 399	99	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,79400960 15/05/2025	6 299	67	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29463171 15/05/2025	12 015	24	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29395654 15/05/2025	8 803	17	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23353333 15/05/2025	6 720	6	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012202 15/05/2025	9 597	(4)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09109869 15/05/2025	5 593	(9)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,56209147 15/05/2025	7 268	(17)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,27259840 15/05/2025	6 038	(19)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,54523097 15/05/2025	6 366	(205)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303011 15/05/2025	20 676	(207)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,26291204 15/05/2025	324 637	(1 742)	(0,00)
	2 655	0,00	

Autres actifs et passifs		4 088 323	0,62
--------------------------	--	-----------	------

Actif net		665 365 930	100,00
------------------	--	--------------------	---------------

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	48,18
Japon	JP	8,82
France	FR	8,80
Canada	CA	7,01
Royaume-Uni	GB	6,55
Allemagne	DE	5,51
Irlande	IE	4,74
Australie	AU	2,27
Pays-Bas	NL	1,80
Suède	SE	1,56
Arabie saoudite	SA	0,93
Suisse	CH	0,86
Inde	IN	0,71
Norvège	NO	0,57
Bermudes	BM	0,41
Chine	CN	0,31
Portugal	PT	0,31
Argentine	AR	0,06
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,62

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Cheniere Energy	US	USD	214	48 749	0,96
Exxon Mobil	US	USD	311	32 559	0,64
				81 308	1,60
Services publics					
Entergy	US	USD	563	46 453	0,92
Exelon	US	USD	924	43 040	0,85
Evergy	US	USD	590	40 627	0,80
PPL	US	USD	1 097	39 744	0,78
CenterPoint Energy	US	USD	1 015	38 753	0,76
Duke Energy	US	USD	312	37 928	0,75
Xcel Energy	US	USD	527	36 922	0,73
Consolidated Edison	US	USD	326	36 525	0,72
Ameren	US	USD	358	35 259	0,70
Pacific Gas and Electric	US	USD	1 912	32 112	0,63
				387 363	7,64
Matériaux					
Ecolab	US	USD	145	35 885	0,71
CF Industries Holdings	US	USD	441	34 297	0,68
Linde	US	USD	75	33 928	0,67
Air Liquide	FR	EUR	159	32 579	0,64
				136 689	2,70
Industries					
Waste Connections (US)	CA	USD	272	53 260	1,05
Northrop Grumman	US	USD	89	42 758	0,84
SITC International Holdings	HK	HKD	15 051	41 576	0,82
Wolters Kluwer	NL	EUR	221	38 985	0,77
Republic Services	US	USD	155	38 445	0,76
Lockheed Martin	US	USD	72	34 215	0,68
General Dynamics	US	USD	125	33 818	0,67
CH Robinson Worldwide	US	USD	345	30 431	0,60
Hitachi	JP	JPY	973	23 751	0,47
AMETEK	US	USD	105	17 577	0,35
				354 816	7,00
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	206	59 681	1,18
Fujitsu	JP	JPY	2 320	50 946	1,01
International Business Machines	US	USD	208	49 662	0,98
Motorola Solutions	US	USD	107	46 622	0,92
GoDaddy (A)	US	USD	249	46 386	0,92
TIS	JP	JPY	1 427	41 165	0,81
Microsoft	US	USD	103	40 203	0,79
Obic	JP	JPY	1 125	39 389	0,78
Accenture (A)	IE	USD	131	38 805	0,77
Scout24	DE	EUR	322	38 258	0,75
Cisco Systems	US	USD	664	38 127	0,75
Gartner	US	USD	90	37 511	0,74
CGI (A)	CA	CAD	343	36 380	0,72
Apple	US	USD	158	33 343	0,66
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	1 582	32 292	0,64
PTC	US	USD	207	31 726	0,63
Gen Digital	US	USD	913	23 373	0,46
LY Corp	JP	JPY	5 408	20 427	0,40
				704 296	13,90
Consommation non essentielle					
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	1 649	50 780	1,00
Nintendo	JP	JPY	577	47 762	0,94
O'Reilly Automotive	US	USD	34	47 714	0,94
McDonald's	US	USD	120	37 998	0,75
Yum! Brands	US	USD	225	33 431	0,66
Compass Group	GB	GBP	822	27 614	0,54
TJX	US	USD	133	16 987	0,34
Bandai Namco Holdings	JP	JPY	435	15 076	0,30
AutoZone	US	USD	4	14 779	0,29
				292 141	5,76
Consommation courante					
Philip Morris International	US	USD	307	52 261	1,03
Walmart	US	USD	534	51 504	1,02
Monster Beverage	US	USD	777	46 325	0,91
Danone	FR	EUR	527	45 427	0,90
Coca-Cola	US	USD	610	44 054	0,87
Kroger	US	USD	590	42 451	0,84
Procter & Gamble	US	USD	240	38 744	0,76
Costco Wholesale	US	USD	38	37 603	0,74
J M Smucker	US	USD	317	36 566	0,72
Kao	JP	JPY	836	35 752	0,71
Unilever	GB	GBP	563	35 746	0,71
Albertsons (A)	US	USD	1 625	35 588	0,70
McCormick	US	USD	464	35 403	0,70
Tyson Foods (A)	US	USD	577	35 220	0,69
Conagra Brands	US	USD	1 372	33 861	0,67
Keurig Dr Pepper	US	USD	963	33 069	0,65
Clorox	US	USD	225	31 651	0,62
Nissin Food Holdings	JP	JPY	1 320	29 129	0,57
Heineken (BR)	NL	EUR	318	28 400	0,56
Bunge Global	US	USD	327	25 715	0,51

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Constellation Brands	US	USD	126	23 542	0,46
				778 011	15,35
Santé					
Gilead Sciences	US	USD	509	53 163	1,05
McKesson	US	USD	72	51 121	1,01
Boston Scientific	US	USD	485	49 548	0,98
Argenx	NL	EUR	74	47 698	0,94
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	326	46 660	0,92
Cencora	US	USD	158	46 100	0,91
UCB	BE	EUR	250	45 718	0,90
Abbott Laboratories	US	USD	321	41 637	0,82
Cigna Group	US	USD	115	38 978	0,77
AbbVie	US	USD	201	38 538	0,76
Roche Holding	CH	CHF	115	37 625	0,74
Eli Lilly	US	USD	41	36 548	0,72
Merck	US	USD	418	35 380	0,70
Molina Healthcare	US	USD	109	35 299	0,70
Centene	US	USD	586	34 838	0,69
Elevance Health	US	USD	83	34 546	0,68
UnitedHealth Group	US	USD	83	34 099	0,67
Thermo Fisher Scientific	US	USD	78	33 331	0,66
GSK	GB	GBP	1 622	32 103	0,63
Royalty Pharma	US	USD	969	31 628	0,62
Becton Dickinson	US	USD	132	27 081	0,53
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	46	26 731	0,53
Hologic	US	USD	461	26 701	0,53
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	335	22 163	0,44
Stryker	US	USD	42	15 524	0,31
Danaher	US	USD	51	10 075	0,20
				932 833	18,41
Finance					
iShares Edge MSCI World Min. Vol. UCITS ETF	IE	USD	1 400	100 282	1,98
Marsh & McLennan	US	USD	208	46 305	0,91
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1 709	45 277	0,89
Arthur J Gallagher	US	USD	141	44 846	0,88
Travelers	US	USD	168	44 013	0,87
Singapore Exchange	SG	SGD	3 943	43 253	0,85
Sampo (A)	FI	EUR	4 308	43 109	0,85
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	10 333	42 742	0,84
Brown & Brown	US	USD	384	42 056	0,83
Mastercard	US	USD	75	40 519	0,80
Visa	US	USD	118	40 268	0,79
Chubb	CH	USD	137	38 927	0,77
Willis Towers Watson	GB	USD	123	37 532	0,74
Jack Henry & Associates	US	USD	212	36 434	0,72
AIA Group	HK	HKD	4 723	35 110	0,69
Aon	GB	USD	100	35 073	0,69
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	435	18 869	0,37
Tryg	DK	DKK	777	18 573	0,37
				753 188	14,86
Immobilier					
CK Asset Holdings	HK	HKD	8 827	35 987	0,71
Welltower REIT	US	USD	179	27 264	0,54
Sino Land	HK	HKD	7 949	8 168	0,16
				71 419	1,41
Services de communication					
Deutsche Telekom	DE	EUR	1 635	58 631	1,16
AT&T	US	USD	1 913	52 646	1,04
Singapore Telecommunications	SG	SGD	15 383	44 595	0,88
Koninklijke KPN	NL	EUR	9 043	42 023	0,83
Orange	FR	EUR	2 799	40 609	0,80
Verizon Communications (US)	US	USD	811	35 579	0,70
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	US	USD	394	34 562	0,68
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	21 756	30 963	0,61
				339 608	6,70
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 051	18 958	0,37
				18 958	0,37
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	384	40 635	0,80
				40 635	0,80
Finance					
CaixaBank	ES	EUR	7 750	59 206	1,17
Choe Global Markets	US	USD	257	56 329	1,11
AIB Group	IE	EUR	4 921	33 031	0,65
				148 566	2,93
Fractions					(4) (0,00)
Total des investissements (coût USD 4 536 405)				5 039 827	99,44

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	28 359	0,56
Actif net	5 068 186	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	60,64
Japon	JP	7,63
Royaume-Uni	GB	4,24
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,21
Irlande	IE	4,20
Pays-Bas	NL	3,10
Allemagne	DE	3,09
Singapour	SG	2,63
France	FR	2,34
Canada	CA	1,77
Espagne	ES	1,54
Suisse	CH	1,51
Belgique	BE	0,90
Finlande	FI	0,85
Danemark	DK	0,80
Liquidités et autres actifs nets		0,56

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Baker Hughes	US	USD	6 615 562	204 098 465	0,96
TGS	NO	NOK	11 099 717	72 429 388	0,34
Viridien	FR	EUR	641 293	33 533 225	0,16
			310 061 078	1,46	

Industries					
Teleperformance	FR	EUR	2 520 698	243 146 538	1,14
Samsung C&T	KR	KRW	3 085 056	233 184 130	1,10
Techtronic Industries	HK	HKD	13 657 554	120 588 415	0,57
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	10 384 262	104 089 741	0,49
Acuity	US	USD	387 145	81 795 807	0,38
Nabtesco	JP	JPY	4 932 537	65 075 512	0,31
Concentrix	US	USD	1 442 670	63 552 253	0,30
THK	JP	JPY	2 550 515	55 121 049	0,26
Ushio	JP	JPY	5 162 255	54 586 214	0,26
WNS Holdings	IN	USD	867 881	45 237 188	0,21
			1 066 376 847	5,01	

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	60 934 312	1 510 357 850	7,10
Microsoft	US	USD	3 493 062	1 201 456 388	5,65
Apple	US	USD	4 773 123	887 621 359	4,17
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	92 840 515	689 357 370	3,24
Microchip Technology	US	USD	15 489 746	619 562 849	2,91
Alphabet (A)	US	USD	4 461 514	618 117 303	2,91
Texas Instruments	US	USD	3 839 619	534 782 566	2,51
Workday (A)	US	USD	2 125 641	454 199 521	2,13
Meta Platforms (A)	US	USD	788 819	375 690 121	1,77
MongoDB (A)	US	USD	2 468 395	372 304 084	1,75
Adobe	US	USD	1 130 872	370 054 976	1,74
Western Digital	US	USD	9 384 431	359 565 791	1,69
Cisco Systems	US	USD	7 025 030	355 461 275	1,67
ANSYS	US	USD	1 246 333	348 507 683	1,64
Autodesk	US	USD	1 313 378	315 023 312	1,48
Intel	US	USD	16 826 061	293 952 080	1,38
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	3 086 415	290 863 715	1,37
Dell Technologies	US	USD	3 599 135	287 505 975	1,35
Silergy	CN	TWD	26 021 145	286 194 095	1,35
Samsung Electronics	KR	KRW	7 648 949	261 673 367	1,23
Lam Research	US	USD	4 100 301	253 396 393	1,19
Seagate Technology Holdings	US	USD	3 133 134	248 016 911	1,17
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	7 724 869	223 508 136	1,05
Marvell Technology	US	USD	4 299 387	216 371 280	1,02
Accenture (A)	IE	USD	804 753	210 067 088	0,99
Qorvo	US	USD	3 250 526	197 357 531	0,93
Zoom Communications	US	USD	2 718 130	183 763 664	0,86
Corning	US	USD	4 701 240	183 297 907	0,86
Elastic	US	USD	2 419 530	181 400 871	0,85
Capgemini	FR	EUR	1 236 962	172 989 200	0,81
Skyworks Solutions	US	USD	3 087 299	170 375 559	0,80
ASMPT	SG	HKD	28 803 958	169 432 914	0,80
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2 531 959	162 921 855	0,77
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	8 073 378	160 014 353	0,75
NXP Semiconductors	NL	USD	981 099	156 804 783	0,74
Trimble	US	USD	2 622 638	141 878 611	0,67
CDW	US	USD	979 710	137 054 151	0,64
Dassault Systemes	FR	EUR	3 691 381	121 224 942	0,57
Infomatica	US	USD	6 610 985	109 377 259	0,51
Autohome (A)	CN	HKD	17 743 164	105 699 515	0,50
LY Corp	JP	JPY	31 051 820	103 355 150	0,49
Kingdee International Software Group	CN	HKD	69 414 528	103 269 864	0,49
Murata Manufacturing	JP	JPY	7 908 055	98 424 570	0,46
Juniper Networks	US	USD	3 070 016	97 825 017	0,46
Procore Technologies	US	USD	1 646 990	92 276 755	0,43
Akamai Technologies	US	USD	1 262 582	89 186 291	0,42
Ulvac	JP	JPY	2 956 962	87 767 663	0,41
Arrow Electronics	US	USD	836 931	80 971 680	0,38
Intuit	US	USD	145 447	79 720 173	0,37
DXC Technology	US	USD	5 753 305	78 329 752	0,37
Renesas Electronics	JP	JPY	7 618 798	77 491 770	0,36
Temenos	CH	CHF	1 168 017	73 778 459	0,35
Alphawave IP Group	GB	GBP	46 568 369	69 531 285	0,33
PTC	US	USD	431 398	58 264 163	0,27
Glodon (A)	CN	CNY	31 356 128	56 094 378	0,26
Five9	US	USD	2 323 803	50 948 414	0,24
Nice ADR	IL	USD	371 395	50 842 648	0,24
ams-OSRAM	AT	CHF	6 245 733	48 578 859	0,23
SUMCO	JP	JPY	7 425 299	44 888 908	0,21
PagerDuty	US	USD	3 262 731	44 536 242	0,21
TripAdvisor	US	USD	4 039 560	43 855 659	0,21
Autome (A) ADR	CN	USD	1 677 743	40 095 540	0,19
Trustpilot Group	GB	GBP	3 716 238	9 777 979	0,05
Wolfspeed	US	USD	1 072 966	3 290 379	0,02
Wistron	TW	TWD	1	3	0,00
			15 520 306 204	72,95	

Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	4 043 423	647 810 253	3,05
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	16 072 623	209 511 387	0,98
NetEase	CN	HKD	11 141 670	209 429 297	0,98
Electronic Arts	US	USD	1 602 828	204 887 553	0,96
Deliveroo (A)	GB	GBP	98 950 648	198 348 321	0,93
WPP (GB)	GB	GBP	19 955 584	135 183 346	0,64

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Trainline	GB	GBP	37 960 765	129 782 120	0,61
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	6 960 735	83 236 892	0,39
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	726 069	75 691 479	0,36
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	13 670 354	70 684 845	0,33
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	4 616 393	47 825 832	0,22
Mobileye Global (A)	IL	USD	3 014 840	38 269 995	0,18
Trip.com Group ADR	SG	USD	182 835	9 494 584	0,04
			2 060 155 904	9,68	

Consommation courante					
Occado Group	GB	GBP	6 332 301	20 941 935	0,10
				20 941 935	0,10

Finance					
Adyen	NL	EUR	239 779	339 958 600	1,60
Fidelity National Information Services	US	USD	3 289 046	226 650 960	1,07
Worldline (FR)	FR	EUR	19 682 542	95 853 979	0,45
Wise	GB	GBP	3 171 591	36 485 768	0,17
				698 949 307	3,29

Immobilier					
Crown Castle REIT	US	USD	3 003 974	278 002 756	1,31
KE Holdings	CN	HKD	35 069 323	209 441 662	0,98
KE Holdings ADR	CN	USD	2 150 152	38 605 358	0,18
				526 049 776	2,47

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	14 863	271 691 118	1,28
				271 691 118	1,28

Services de communication					
Universal Music Group	NL	EUR	5 521 815	142 738 928	0,67
SK Telecom	KR	KRW	3 469 486	116 825 442	0,55
Warner Music Group (A)	US	USD	4 198 752	112 183 840	0,53
				371 748 210	1,75

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	2 822 693	195 273 930	0,92
Trip.com Group	CN	HKD	2 851 842	150 695 085	0,71
HBX Group International	ES	EUR	9 761 571	75 261 714	0,35
				421 230 729	1,98

Fractions					(4) (0,00)
-----------	--	--	--	--	------------

Total des investissements (coût EUR 21 519 504 568)					21 267 511 104 99,97
--	--	--	--	--	------------------------------------

Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CZK) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096097 15/05/2025	3 488 184	81 063	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,13711000 15/05/2025	4 722 110	36 414	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	127 770	3 394	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,18095114 15/05/2025	192 828	1 826	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900160 15/05/2025	70 965	1 649	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,06112980 15/05/2025	197 633	922	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,08771171 15/05/2025	156 898	899	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13963701 15/05/2025	238 936	824	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	156 425	545	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,99448739 15/05/2025	183 897	367	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,11862074 15/05/2025	49 660	346	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301105 15/05/2025	11 297	168	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687102 15/05/2025	30 322	153	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,96802891 15/05/2025	109 388	102	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,97506136 15/05/2025	80 989	98	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070356 15/05/2025	43 918	27	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12046025 15/05/2025	2 897	(18)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012180 15/05/2025	140 968	(60)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87991116 15/05/2025	97 031	(65)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04007221 15/05/2025	267 070	(109)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339600 15/05/2025	121 819	(179)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87829469 15/05/2025	109 446	(274)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314644 15/05/2025	19 539	(366)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87618373 15/05/2025	89 283	(438)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87819271 15/05/2025	180 062	(472)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	148 431	(473)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,03978559 15/05/2025	70 271	(531)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03102035 15/05/2025	80 350	(772)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03083050 15/05/2025	54 548	(855)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	70 000	(944)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697760 15/05/2025	242 137	(968)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	137 918	(1 378)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	170		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	425 106	(10 683)	(0,00)
		105 593	0,00

Actions A-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90126197 15/05/2025	174 797 251	4 121 907	0,02
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	5 760 695	153 035	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900003 15/05/2025	2 746 435	63 829	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	7 006 789	24 431	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301105 15/05/2025	606 918	9 023	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 361 298	6 867	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012178 15/05/2025	8 498 047	(5 639)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339600 15/05/2025	5 446 080	(8 016)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87829470 15/05/2025	4 824 429	(12 077)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314645 15/05/2025	895 595	(16 753)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	8 203 506	(26 166)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	8 413 871	(33 649)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	3 400 796	(45 879)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	7 008 095	(70 039)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03076734 15/05/2025	4 557 461	(80 627)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	10 681 180	(288 994)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	20 377 886	(512 092)	(0,00)
		3 281 161	0,02

Actions A-ACC (PLN) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096097 15/05/2025	5 957 279	138 442	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,89242687 15/05/2025	829 782	11 241	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	200 416	5 324	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,30784926 15/05/2025	416 635	2 132	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	206 723	721	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29463299 15/05/2025	317 419	646	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29539696 15/05/2025	266 564	590	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,28976800 15/05/2025	574 087	516	0,00
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,23463409 15/05/2025	80 310	359	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301102 15/05/2025	18 581	276	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29539499 15/05/2025	130 719	245	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620119 15/05/2025	72 480	230	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687109 15/05/2025	40 394	204	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,29069901 15/05/2025	140 979	157	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08090091 15/05/2025	11 786	104	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12224127 15/05/2025	7 636	65	0,00
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,28831011 15/05/2025	158 365	15	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617137 15/05/2025	71 125	(117)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012179 15/05/2025	306 326	(131)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,06206933 15/05/2025	16 072	(141)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87925680 15/05/2025	148 364	(209)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933272 15/05/2025	166 590	(221)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08228671 15/05/2025	8 033	(232)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17029965 15/05/2025	67 079	(255)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87991113 15/05/2025	411 281	(275)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339600 15/05/2025	61 017	(278)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339601 15/05/2025	258 402	(380)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09084487 15/05/2025	89 234	(388)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,28421911 15/05/2025	1 081 271	(428)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314644 15/05/2025	25 089	(469)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	235 685	(752)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08986617 15/05/2025	60 082	(906)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,27585626 15/05/2025	391 922	(920)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87829469 15/05/2025	411 545	(1 030)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87618378 15/05/2025	229 018	(1 122)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,27820040 15/05/2025	625 847	(1 126)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069309 15/05/2025	95 662	(1 365)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,14495476 15/05/2025	55 567	(1 410)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069222 15/05/2025	80 748	(1 481)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	121 433	(1 638)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697757 15/05/2025	418 149	(1 672)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098661 15/05/2025	159 420	(1 704)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03076734 15/05/2025	101 842	(1 802)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303005 15/05/2025	195 482	(1 954)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86380627 15/05/2025	165 622	(3 140)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03062600 15/05/2025	169 351	(3 760)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	299 211	(8 096)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	522 472	(13 130)	(0,00)
Acheté PLN, vendu EUR, taux contractuel 4,26291200 15/05/2025	7 885 572	(42 322)	(0,00)
		68 413	0,00

Actions A-ACC (RMB) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90105067 15/05/2025	9 414 382	219 742	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	328 152	8 718	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,32636201 15/05/2025	555 729	5 130	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12334131 15/05/2025	222 128	3 907	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,12505077 15/05/2025	152 226	2 995	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,30150333 15/05/2025	433 367	2 695	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,30078903 15/05/2025	428 393	2 627	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	452 287	1 577	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,27184506 15/05/2025	294 698	773	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03159422 15/05/2025	163 725	380	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687098 15/05/2025	72 003	363	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,98133031 15/05/2025	10 950	166	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012178 15/05/2025	357 747	(153)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339601 15/05/2025	307 336	(452)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87829470 15/05/2025	405 118	(1 014)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314644 15/05/2025	55 940	(1 046)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	433 195	(1 382)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	148 779	(2 007)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	599 972	(2 399)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303008 15/05/2025	362 064	(3 118)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10933700 15/05/2025	235 636	(5 474)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	468 030	(12 663)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 043 783	(26 230)	(0,00)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,12935130 15/05/2025	12 510 396	(183 258)	(0,00)
		9 377	0,00

Actions A-ACC (SGD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096097 15/05/2025	2 573 962	59 817	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658001 15/05/2025	99 913	2 654	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,50207903 15/05/2025	130 020	1 765	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49258097 15/05/2025	116 577	835	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49411497 15/05/2025	100 461	824	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49198495 15/05/2025	68 633	464	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49466594 15/05/2025	48 037	412	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	108 106	377	0,00
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,67544065 15/05/2025	176 793	173	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301111 15/05/2025	9 054	135	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687117 15/05/2025	23 787	120	0,00
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,93030621 15/05/2025	5 052	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012177 15/05/2025	128 993	(55)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339601 15/05/2025	79 142	(116)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87829468 15/05/2025	86 025	(215)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314643 15/05/2025	14 235	(266)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	113 623	(362)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,60467115 15/05/2025	19 896	(454)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697757 15/05/2025	154 263	(617)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	49 991	(674)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03084154 15/05/2025	54 909	(841)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303012 15/05/2025	101 030	(1 010)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10933700 15/05/2025	133 413	(3 099)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	153 868	(4 163)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	268 890	(6 757)	(0,00)
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,47790800 15/05/2025	3 457 658	(9 456)	(0,00)
		39 475	0,00

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	6 590 399	175 077	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	1 643 187	39 079	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15010990 15/05/2025	2 958 154	37 479	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	7 055 834	24 602	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301104 15/05/2025	648 142	9 635	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 304 939	6 583	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13726200 15/05/2025	4 738 196	6 284	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	118 028	3 277	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14131311 15/05/2025	503 630	2 480	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13948410 15/05/2025	527 432	1 748	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	822 138	353	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339600 15/05/2025	5 035 140	(7 411)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314645 15/05/2025	856 220	(16 017)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	8 086 151	(25 792)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,60466898 15/05/2025	1 236 538	(28 226)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	2 946 850	(39 755)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	5 663 452	(56 601)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	9 199 623	(248 909)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	19 057 830	(478 919)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10955530 15/05/2025	50 440 478	(1 162 038)	(0,01)
		(1 757 071)	(0,01)

Actions B-ACC (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	329 867	8 763	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15010897 15/05/2025	111 381	1 411	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	366 553	1 278	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143939 15/05/2025	40 679	967	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301104 15/05/2025	32 048	476	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13722599 15/05/2025	295 016	391	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687100 15/05/2025	71 681	362	0,00
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 11,98133789 15/05/2025	8 897	135	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14027914 15/05/2025	33 925	134	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13762201 15/05/2025	79 331	134	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13652282 15/05/2025	97 226	69	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620647 15/05/2025	70 498	30	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17523239 15/05/2025	74 363	29	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339600 15/05/2025	315 354	(464)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314644 15/05/2025	50 390	(943)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,090			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	15 435 283	(387 886)	(0,00)
	2 681 961	0,01	
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90126197 15/05/2025	285 588 399	6 734 480	0,03
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11658000 15/05/2025	10 135 500	269 254	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66899999 15/05/2025	5 927 259	137 753	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620313 15/05/2025	12 224 265	42 624	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12301105 15/05/2025	970 061	14 421	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	2 389 369	12 053	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12055314 15/05/2025	249 000	(1 348)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88012178 15/05/2025	14 307 842	(6 128)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11339600 15/05/2025	8 935 160	(13 151)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08314645 15/05/2025	1 483 411	(27 749)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87766885 15/05/2025	9 672 192	(31 087)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	13 931 607	(44 437)	(0,00)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11203110 15/05/2025	4 853 564	(65 478)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	16 591 945	(66 354)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	11 231 513	(112 248)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03076734 15/05/2025	7 309 012	(129 306)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	15 422 988	(417 290)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	34 960 721	(878 556)	(0,00)
	5 417 453	0,03	
Autres actifs et passifs		(3 039 816)	(0,03)
Actif net	21 274 225 114	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	56,96
Chine	CN	7,86
Province de Taiwan	TW	7,10
Pays-Bas	NL	4,37
Corée	KR	3,93
France	FR	3,36
Suède	SE	3,24
Japon	JP	3,09
Royaume-Uni	GB	2,82
Irlande	IE	2,26
Espagne	ES	1,27
Suisse	CH	1,10
Singapour	SG	0,84
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,57
Israël	IL	0,42
Norvège	NO	0,34
Autriche	AT	0,23
Inde	IN	0,21
Liquidités et autres actifs nets		0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Gaztransport Et Technigaz	FR	EUR	23 784	3 881 172	0,25
TechnipFMC	GB	USD	79 534	2 224 566	0,14
Baker Hughes	US	USD	42 658	1 493 441	0,10
Cameco (CA)	CA	CAD	19 462	872 228	0,06
Yellow Cake (London)	GB	GBP	145 020	830 022	0,05
TGS	NO	NOK	71 572	529 984	0,03
Viridien	FR	EUR	4 135	245 371	0,02
				10 076 784	0,65

Services publics					
NextEra Energy	US	USD	181 102	11 988 979	0,77
SSE	GB	GBP	497 443	11 229 186	0,72
Fortum	FI	EUR	487 239	8 152 784	0,52
NRG Energy	US	USD	73 188	7 876 493	0,51
E.ON	DE	EUR	366 551	6 412 052	0,41
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	10 198 318	4 470 207	0,29
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	47 461	1 733 173	0,11
				51 862 874	3,33

Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	29 036	5 949 419	0,38
Stella-Jones	CA	CAD	118 693	5 762 964	0,37
Graphic Packaging Holding	US	USD	210 837	5 323 634	0,34
C Uyemura	JP	JPY	65 100	4 200 988	0,27
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	143 593	3 346 510	0,21
Hexpol	SE	SEK	278 998	2 417 881	0,16
Norsk Hydro	NO	NOK	414 603	2 178 404	0,14
Avery Dennison	US	USD	12 031	2 053 932	0,13
Teck Resources (B)	CA	CAD	57 308	1 925 151	0,12
Freeport-McMoRan	US	USD	31 099	1 112 722	0,07
Ivanhoe Mines	CA	CAD	107 584	978 497	0,06
Linde	US	USD	1 996	902 931	0,06
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	40 700	900 322	0,06
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	412 000	898 562	0,06
Steel Dynamics	US	USD	6 612	853 279	0,05
UPM-Kymmene	FI	EUR	29 379	777 472	0,05
Pan American Silver	CA	CAD	28 932	725 317	0,05
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	49 883	701 355	0,05
Nutrien	CA	CAD	11 959	670 542	0,04
SOUTH32	AU	AUD	380 104	654 105	0,04
Anglo American (Royaume-Uni)	GB	GBP	23 712	641 881	0,04
ERO Copper	CA	CAD	50 189	625 114	0,04
CMOC Group (H)	CN	HKD	771 000	602 751	0,04
Champion Iron	AU	AUD	206 818	599 288	0,04
Coeur Mining	US	USD	106 653	588 191	0,04
Fresnillo	MX	GBP	42 037	561 958	0,04
Nickel Industries	AU	AUD	1 562 055	559 023	0,04
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	194 622	526 517	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	10 938	456 880	0,03
IGO	AU	AUD	183 176	455 852	0,03
Sociedad Química y Minera de Chile ADR	CL	USD	12 319	420 817	0,03
Lynas Rare Earths	AU	AUD	74 016	402 584	0,03
Sims	AU	AUD	43 396	402 544	0,03
Wacker Chemie	DE	EUR	5 356	401 147	0,03
Southern Copper (US)	US	USD	4 445	395 116	0,03
MP Materials	US	USD	15 930	378 815	0,02
Central Asia Metals	GB	GBP	174 165	356 444	0,02
Alphamin Resources	MU	CAD	486 880	324 363	0,02
MAC Copper	AU	USD	34 662	320 277	0,02
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	23 914	317 422	0,02
CF Industries Holdings	US	USD	4 037	313 957	0,02
Vale Indonesia	ID	IDR	2 059 813	308 253	0,02
Foran Mining	CA	CAD	119 416	291 417	0,02
Carbios SACA	FR	EUR	10 017	93 096	0,01
				52 677 694	3,38

Industries					
Siemens Energy	DE	EUR	378 976	29 046 370	1,86
Hitachi	JP	JPY	603 400	14 728 816	0,95
AMETEK	US	USD	47 325	7 922 283	0,51
Nexans	FR	EUR	68 439	7 471 329	0,48
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	160 305	7 288 197	0,47
Norfolk Southern	US	USD	29 137	6 464 043	0,41
AtkinsRealis Group	CA	CAD	128 128	6 230 345	0,40
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	33 521	6 122 618	0,39
CSX	US	USD	219 767	6 113 918	0,39
Quanta Services	US	USD	20 425	5 927 539	0,38
Energy Recovery	US	USD	339 009	5 197 008	0,33
Vestas Wind Systems	DK	DKK	351 221	4 660 125	0,30
Leonardo	IT	EUR	87 118	4 527 855	0,29
Cembre	IT	EUR	80 534	4 459 829	0,29
Thales	FR	EUR	15 922	4 424 921	0,28
RTX	US	USD	32 769	4 117 753	0,26
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	129 200	4 109 076	0,26
Leidos Holdings	US	USD	27 178	3 992 720	0,26
WW Grainger	US	USD	3 741	3 787 800	0,24
Saab	SE	SEK	80 517	3 734 023	0,24
Johnson Controls International	US	USD	41 855	3 473 556	0,22
ITT	US	USD	25 588	3 463 592	0,22
Prysmian	IT	EUR	62 754	3 413 961	0,22
Mersen	FR	EUR	154 877	3 311 212	0,21
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	25 823	3 079 909	0,20

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Epiroc (A)	SE	SEK	141 611	3 061 511	0,20
Waste Connections (US)	CA	USD	15 567	3 048 164	0,20
Assa Abloy (B)	SE	SEK	96 782	2 922 069	0,19
Interpump Group	IT	EUR	81 764	2 790 995	0,18
AECOM	US	USD	28 147	2 755 591	0,18
Curtiss Wright	US	USD	8 078	2 739 331	0,18
Elbit Systems	IL	USD	6 690	2 629 571	0,17
SWCC Holdings	JP	JPY	57 400	2 591 998	0,17
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	1 148 800	2 560 488	0,16
NKT	DK	DKK	31 383	2 550 610	0,16
Siemens	DE	EUR	11 117	2 547 713	0,16
Masco	US	USD	42 511	2 547 684	0,16
FTI Consulting	US	USD	15 229	2 496 185	0,16
United Rentals	US	USD	3 783	2 357 376	0,15
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	413 600	2 342 882	0,15
nVent Electric	GB	USD	39 322	2 141 869	0,14
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	67 429	2 133 333	0,14
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	213 400	2 093 765	0,13
CACI International	US	USD	4 498	2 037 954	0,13
Keisei Electric Railway	JP	JPY	189 900	1 964 544	0,13
Dassault Aviation	FR	EUR	5 245	1 886 791	0,12
Owens Corning	US	USD	12 439	1 797 933	0,12
Teleperformance	FR	EUR	16 254	1 779 166	0,11
Epiroc (B)	SE	SEK	87 250	1 709 216	0,11
Samsung C&T	KR	KRW	19 893	1 706 268	0,11
Huntington Ingalls Industries	US	USD	6 561	1 500 566	0,10
Marubeni	JP	JPY	82 600	1 460 168	0,09
MISUMI Group	JP	JPY	97 971	1 367 685	0,09
Babcock International Group	GB	GBP	126 274	1 354 486	0,09
Experian	IE	GBP	25 744	1 275 953	0,08
KBR	US	USD	23 617	1 240 601	0,08
Kratos Defense & Securities Solution	US	USD	33 569	1 131 611	0,07
Hensoldt	DE	EUR	14 620	1 131 490	0,07
Science Applications International	US	USD	9 156	1 098 628	0,07
Legrand	FR	EUR	9 451	1 032 816	0,07
Flowserve	US	USD	23 074	1 029 331	0,07
Ingersoll Rand	US	USD	13 357	990 191	0,06
Parsons	US	USD	13 504	911 790	0,06
Technronic Industries	HK	HKD	88 065	882 376	0,06
Moog (A)	US	USD	4 990	824 248	0,05
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	66 958	761 651	0,05
Leonardo DRS	US	USD	19 968	736 220	0,05
Amentum Holdings	US	USD	33 355	724 804	0,05
AeroVironment	US	USD	4 675	703 214	0,05
QinetiQ Group	GB	GBP	115 498	604 964	0,04
Acuty	US	USD	2 496	598 521	0,04
Nabtesco	JP	JPY	31 805	476 174	0,03
Concentrix	US	USD	9 302	465 028	0,03
THK	JP	JPY	16 446	403 335	0,03
Ushio	JP	JPY	33 287	399 421	0,03
Mercury Systems	US	USD	7 542	379 928	0,02
Befesa	LU	EUR	11 498	348 380	0,02
WNS Holdings	IN	USD	5 596	331 012	0,02
				240 426 397	15,43

Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	153 018	59 725 838	3,83
NVIDIA	US	USD	500 936	53 384 801	3,43
Alphabet (A)	US	USD	228 638	35 946 485	2,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	791 567	22 265 107	1,43
Apple	US	USD	79 701	16 819 326	1,08
Keyence	JP	JPY	26 233	10 939 864	0,70
Meta Platforms (A)	US	USD	18 661	10 085 605	0,65
MediaTek	TW	TWD	204 000	8 584 934	0,55
Adobe	US	USD	20 166	7 488 418	0,48
Lam Research	US	USD	105 777	7 418 140	0,48
NXP Semiconductors	NL	USD	40 836	7 406 459	0,48
Scout24	DE	EUR	62 042	7 371 427	0,47
QUALCOMM	US	USD	47 717	6 988 155	0,45
ASML Holding	NL	EUR	9 512	6 287 407	0,40
Auto Trader Group	GB	GBP	524 963	5 877 583	0,38
Palantir Technologies	US	USD	50 626	5 873 122	0,38
Silergy	CN	TWD	437 786	5 464 056	0,35
CDW	US	USD	32 078	5 092 419	0,33
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	598 641	5 044 205	0,32
Salesforce	US	USD	18 463	4 915 826	0,32
ANSYS	US	USD	14 517	4 606 671	0,30
Microchip Technology	US	USD	99 879	4 533 500	0,29
Nutanix (A)	US	USD	66 717	4 532 086	0,29
Halma	GB	GBP	120 933	4 446 606	0,29
Advanced Micro Devices	US	USD	46 039	4 396 264	0,28
Autodesk	US	USD	16 061	4 371 573	0,28
AppLovin	US	USD	15 445	4 194 630	0,27
Gartner	US	USD	9 947	4 145 810	0,27
Sinbon Electronics	TW	TWD	595 000	4 106 999	0,26
FPT	VN	VND	966 720	4 066 878	0,26
Texas Instruments	US	USD	24 758	3 913 141	0,25
Workday (A)	US	USD	13 706	3 323 494	0,21
TE Connectivity	IE	USD	21 335	3 079 281	0,20
Informatica	US	USD	157 820	2 963 066	0,19
Dassault Systemes	FR	EUR			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Dell Technologies	US	USD	23 207	2 103 755	0,14	Ubisoft Entertainment	FR	EUR	29 767	349 954	0,02
Monolithic Power Systems	US	USD	3 522	2 029 764	0,13	Ferrari (IT)	IT	EUR	767	349 628	0,02
Samsung Electronics	KR	KRW	49 321	1 914 731	0,12	Brunello Cucinelli	IT	EUR	3 091	347 682	0,02
Seagate Technology Holdings	US	USD	20 203	1 814 803	0,12	Accor	FR	EUR	6 212	304 190	0,02
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	49 810	1 635 466	0,10	Mobility Global (A)	IL	USD	19 440	280 031	0,02
Marvell Technology	US	USD	27 723	1 583 244	0,10	Inden Hotels	IN	INR	29 827	276 795	0,02
Accenture (A)	IE	USD	5 189	1 537 115	0,10	adidas	DE	EUR	1 101	251 904	0,02
Qorvo	US	USD	20 960	1 444 116	0,09	H World Group ADR	CN	USD	7 279	249 299	0,02
Zoom Communications	US	USD	17 527	1 344 646	0,09	SharkNinja	US	USD	2 920	232 753	0,01
Corning	US	USD	30 314	1 341 238	0,09	Taylor Wimpey	GB	GBP	138 323	216 747	0,01
Elastic	US	USD	15 601	1 327 357	0,09	Burberry Group	GB	GBP	21 225	204 904	0,01
Riken Keiki	JP	JPY	68 600	1 275 471	0,08	Birkenstock Holding	GB	USD	3 248	163 805	0,01
Capgemini	FR	EUR	7 976	1 265 806	0,08	ROBLOX	US	USD	2 264	149 554	0,01
Skyworks Solutions	US	USD	19 907	1 246 682	0,08	On Holding	CH	USD	2 954	140 297	0,01
ASMPT	SG	HKD	185 730	1 239 784	0,08	Lululemon Athletica	CA	USD	488	129 174	0,01
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	16 326	1 192 141	0,08	PDD Holdings ADR	IE	USD	1 026	107 241	0,01
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	52 058	1 170 866	0,08	Trip.com Group ADR	SG	USD	1 179	69 474	0,00
Palo Alto Networks	US	USD	5 676	1 057 212	0,07	Juniper Hotels	IN	INR	7 885	26 697	0,00
Trimble	US	USD	16 911	1 038 162	0,07						
Delta Electronics	TW	TWD	98 000	1 019 899	0,07						
Autohome (A)	CN	HKD	114 409	773 430	0,05						
LY Corp	JP	JPY	200 224	756 276	0,05						
Kingdee International Software Group	CN	HKD	447 589	755 652	0,05						
Murata Manufacturing	JP	JPY	50 992	720 198	0,05						
Juniper Networks	US	USD	19 796	715 811	0,05						
Procore Technologies	US	USD	10 620	675 213	0,04						
Akamai Technologies	US	USD	8 141	652 599	0,04						
Ulvac	JP	JPY	19 067	642 218	0,04						
Arrow Electronics	US	USD	5 397	592 491	0,04						
OSI Systems	US	USD	2 893	586 845	0,04						
Intuit	US	USD	938	583 333	0,04						
DXC Technology	US	USD	37 098	573 159	0,04						
Renesas Electronics	JP	JPY	49 126	567 027	0,04						
Temenos	CH	CHF	7 551	539 856	0,03						
Alphawave IP Group	GB	GBP	300 276	508 778	0,03						
PTC	US	USD	2 782	426 334	0,03						
Glodon (A)	CN	CNY	202 186	410 457	0,03						
Five9	US	USD	14 984	372 803	0,02						
Nice ADP	IL	USD	2 395	372 029	0,02						
ams-OSRAM	AT	CHF	40 273	355 464	0,02						
SUMCO	JP	JPY	47 879	328 464	0,02						
PagerDuty	US	USD	21 038	325 883	0,02						
TripAdvisor	US	USD	26 047	320 903	0,02						
Tencent Holdings	CN	HKD	5 051	307 836	0,02						
Shopify (A) (CA)	CA	CAD	3 120	297 038	0,02						
SAP	DE	EUR	1 014	293 824	0,02						
Autohome (A) ADR	CN	USD	10 818	293 389	0,02						
Trustpilot Group	GB	GBP	23 963	71 548	0,00						
Webtoon Entertainment	US	USD	7 071	63 423	0,00						
Wolfspeed	US	USD	6 919	24 077	0,00						
				410 106 929	26,33						

Consommation courante

L'Oreal	FR	EUR	25 328	11 123 115	0,71
Walmart	US	USD	107 091	10 328 927	0,66
Coca-Cola	US	USD	68 264	4 930 026	0,32
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	43 608	2 850 413	0,18
Diageo	GB	GBP	85 178	2 377 367	0,15
Colgate-Palmolive	US	USD	22 810	2 095 099	0,13
Danone	FR	EUR	23 578	2 032 409	0,13
Loblav	CA	CAD	12 728	2 003 004	0,13
Alimentation Couche-Tard (A)	CA	CAD	35 723	1 855 283	0,12
Darling Ingredients	US	USD	56 359	1 795 603	0,12
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	43 729	1 793 398	0,12
George Weston	CA	CAD	8 978	1 706 597	0,11
Seven & i Holdings	JP	JPY	113 300	1 684 137	0,11
Tesco	GB	GBP	331 696	1 640 467	0,11
Beiersdorf	DE	EUR	11 208	1 577 135	0,10
Sysco	US	USD	22 145	1 572 959	0,10
Target	US	USD	15 847	1 525 908	0,10
Pernod Ricard	FR	EUR	14 030	1 516 020	0,10
Heineken Holding (A)	NL	EUR	19 276	1 504 958	0,10
Ajinomoto	JP	JPY	69 900	1 425 571	0,09
Kao	JP	JPY	33 100	1 415 538	0,09
Bunge Global	US	USD	9 461	1 414 013	0,09
Nestle	CH	CHF	3 011	1 320 951	0,08
Davide Campari-Milano	IT	EUR	43 029	287 315	0,02
Estee Lauder (A)	US	USD	3 734	222 061	0,01
Coty (A)	US	USD	39 349	196 940	0,01
Ocado Group	GB	GBP	40 831	153 238	0,01
Honasa Consumer	IN	INR	6 828	19 936	0,00
				60 698 388	3,90

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	119 540	21 733 638	1,40
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	49 774	8 783 425	0,56
Moncler	IT	EUR	132 314	8 114 116	0,52
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	13 711	7 591 458	0,49
Games Workshop Group	GB	GBP	33 405	6 867 817	0,44
NVR	US	USD	769	5 435 269	0,35
Hermes International	FR	EUR	1 941	5 267 854	0,34
Lowe's Cos	US	USD	21 072	4 672 458	0,30
Tractor Supply	US	USD	82 986	4 157 599	0,27
Home Depot	US	USD	10 307	3 677 435	0,24
De' Longhi	IT	EUR	113 569	3 505 483	0,23
Toyota Motor	JP	JPY	174 300	3 312 283	0,21
Expedia Group	US	USD	20 319	3 142 333	0,20
Sony Group	JP	JPY	112 874	2 964 285	0,19
Burlington Stores	US	USD	13 150	2 900 364	0,19
ZOZO	JP	JPY	281 300	2 856 113	0,18
Take-Two Interactive Software	US	USD	11 483	2 656 707	0,17
Pirelli & C	IT	EUR	336 751	2 072 754	0,13
Starbucks	US	USD	23 338	1 837 641	0,12
PRADA	IT	HKD	292 871	1 828 076	0,12
Prosus	NL	EUR	37 849	1 757 771	0,11
Asics	JP	JPY	81 600	1 739 420	0,11
Fast Retailing	JP	JPY	5 200	1 704 887	0,11
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	7 143	1 603 596	0,10
O'Reilly Automotive	US	USD	1 118	1 568 934	0,10
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	103 637	1 533 049	0,10
NetEase	CN	HKD	71 842	1 532 448	0,10
DoorDash	US	USD	7 964	1 514 156	0,10
Electronic Arts	US	USD	10 335	1 499 215	0,10
NIKE (B)	US	USD	26 452	1 479 177	0,09
Deliveroo (A)	GB	GBP	638 040	1 451 365	0,09
VF Corp	US	USD	119 342	1 398 683	0,09
Royal Caribbean Cruises (US)	US	USD	6 497	1 377 234	0,09
Honda Motor	JP	JPY	129 400	1 311 408	0,08
Compass Group	GB	GBP	39 029	1 311 136	0,08
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	21 018	1 251 473	0,08
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	14 734	1 242 306	0,08
Yum! Brands	US	USD	7 568	1 124 453	0,07
Panasonic Holdings	JP	JPY	91 200	1 034 944	0,07
WPP (GB)	GB	GBP	128 675	989 171	0,06
Trainline	GB	GBP	244 773	949 649	0,06
Las Vegas Sands	US	USD	25 438	931 794	0,06
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	44 883	609 066	0,04
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	4 682	553 854	0,04
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	88 147	517 219	0,03
Ermenegildo Zegna	IT	USD	45 626	359 079	0,02
Chipotle Mexican Grill	US	USD	7 049	354 285	0,02
Airbnb (A)	US	USD	2 926	350 581	0,02

Santé

Boston Scientific	US	USD	146 928	15 010 159	0,96
EssilorLuxottica	FR	EUR	28 555	8 188 402	0,53
Stryker	US	USD	21 126	7 808 777	0,50
Danaher	US	USD	31 123	6 148 008	0,39
Eli Lilly	US	USD	6 063	5 404 313	0,35
ConvaTec Group	GB	GBP	1 475 813	5 115 346	0,33
Thermo Fisher Scientific	US	USD	11 711	5 004 302	0,32
UnitedHealth Group	US	USD	11 577	4 756 274	0,31
TransMedics Group	US	USD	50 893	4 632 281	0,30
Haleon	GB	GBP	859 397	4 315 667	0,28
ResMed	US	USD	18 196	4 270 601	0,27
Centene	US	USD	57 268	3 404 577	0,22
Roche Holding	CH	CHF	10 143	3 318 704	0,21
Mettler-Toledo International	US	USD	2 982	3 155 611	0,20
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	21 748	3 112 723	0,20
Insulet	US	USD	10 489	2 618 894	0,17
AbbVie	US	USD	11 533	2 211 133	0,14
ICON	IE	USD	14 754	2 203 627	0,14
QIAGEN (DE)	NL	EUR	44 818	1 920 198	0,12
Intuitive Surgical	US	USD	3 694	1 881 732	0,12
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	22 223	1 276 666	0,08
UCB	BE	EUR	6 802	1 243 834	0,08
Bruker	US	USD	28 225	1 122 506	0,07
Elevance Health	US	USD	2 694	1 121 117	0,07
McKesson	US	USD	1 530	1 086 120	0,07
BioMerieux	FR	EUR	7 624	1 026 928	0,07
Coloplast (B)	DK	DKK	8 987	1 013 950	0,07
Merck	US	USD	11 770	996 199	0,06
HCA Healthcare	US	USD	2 798	958 509	0,06
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	1 644	955 496	0,06
Lanza Group	CH	CHF	1 317	941 655	0,06
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	3 466	899 462	0,06
Gilead Sciences	US	USD	8 461	883 727	0,06
Demant	DK	DKK	23 420	848 969	0,05
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	12 819	848 112	0,05
Bristol-Myers Squibb	US	USD	16 839	836 548	0,05
Zoetis (A)	US	USD	4 503	699 814	0,04
Smith & Nephew	GB	GBP	42 642	599 630	0,04
Penumbra	US	USD	2 007	587 631	0,04
Waters	US	USD	1 628	557 507	0,04
Galderma Group	CH	CHF	3 815	444 503	0,03
Zealand Pharma	DK	DKK	6 251	438 748	0,03
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	2 517	420 767	0,03
Glaukos	US	USD	3 434	318 401</	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	54,49
Royaume-Uni	GB	5,26
France	FR	5,25
Japon	JP	4,70
Allemagne	DE	4,60
Irlande	IE	2,97
Province de Taiwan	TW	2,51
Canada	CA	2,13
Italie	IT	2,11
Chine	CN	1,88
Pays-Bas	NL	1,69
Singapour	SG	1,53
Suisse	CH	1,46
Suède	SE	1,39
Danemark	DK	1,16
Inde	IN	0,82
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,82
Finlande	FI	0,57
Bermudes	BM	0,56
Mexique	MX	0,55
Espagne	ES	0,48
Corée	KR	0,39
Émirats arabes unis	AE	0,37
Belgique	BE	0,30
Vietnam	VN	0,26
Australie	AU	0,22
Israël	IL	0,21
Norvège	NO	0,17
Indonésie	ID	0,09
Pérou	PE	0,05
Brésil	BR	0,05
Malaisie	MY	0,03
Kazakhstan	KZ	0,03
Chili	CL	0,03
Arabie saoudite	SA	0,02
Autriche	AT	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Île Maurice	MU	0,02
Hongrie	HU	0,02
Philippines	PH	0,01
Pologne	PL	0,01
Liquidités et autres actifs nets		0,92

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	3 625 688	2 917 207	0,45
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	3 248 600	2 613 805	0,40
			5 531 012	0,85	
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	4 050 000	8 832 953	1,35
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	2 861 000	8 055 381	1,23
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	7 397 248	6 955 179	1,07
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	1 381 788	4 575 631	0,70
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	1 777 500	4 248 879	0,65
			32 668 023	5,01	
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	348 573	11 100 209	1,70
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	753 008	8 565 466	1,31
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	652 053	6 405 781	0,98
Weichai Power (A)	CN	CNY	2 068 700	4 330 114	0,66
Weichai Power (H)	CN	HKD	1 866 000	3 632 402	0,56
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	1 322 500	2 951 411	0,45
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	1 006 757	2 076 709	0,32
Dongfang Electric (H)	CN	HKD	1 252 200	1 705 446	0,26
			40 767 538	6,25	
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	1 058 300	64 500 846	9,89
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2 126 041	59 801 032	9,16
MediaTek	TW	TWD	624 000	26 259 799	4,02
Asustek Computer	TW	TWD	733 000	13 288 949	2,04
NAURA Technology Group	CN	CNY	133 854	8 296 338	1,27
Xiaomi (B)	CN	HKD	1 274 200	8 107 132	1,24
Lenovo Group	CN	HKD	6 876 000	7 895 814	1,21
ASMedia Technology	TW	TWD	128 000	6 693 265	1,03
Accton Technology	TW	TWD	308 000	5 690 877	0,87
Lotes	TW	TWD	145 000	5 658 214	0,86
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	880 000	5 245 354	0,80
Alchip Technologies	TW	TWD	68 000	4 490 651	0,69
Elite Material	TW	TWD	254 000	4 395 300	0,67
Advanced Micro-Fabrication Equip. (China)	CN	CNY	151 247	3 915 770	0,60
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	913 068	3 865 134	0,59
ASMPT	SG	HKD	433 900	2 896 372	0,44
Delta Electronics	TW	TWD	243 000	2 528 934	0,39
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	146 000	1 665 603	0,26
Cowell e Holdings	HK	HKD	366 000	1 045 290	0,16
			236 218 674	36,20	
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	4 015 800	59 403 502	9,10
NetEase	CN	HKD	661 525	14 110 828	2,16
PDD Holdings ADR	IE	USD	129 564	13 542 029	2,08
Meituan (B)	CN	HKD	674 300	11 106 703	1,70
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	999 600	7 045 074	1,08
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	1 170 710	5 716 339	0,88
ANTA Sports Products	CN	HKD	461 800	5 439 909	0,83
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	504 600	4 032 291	0,62
Haier Smart Home	CN	HKD	1 378 200	3 980 364	0,61
Haier Smart Home	CN	CNY	1 113 643	3 797 744	0,58
BYD (A)	CN	CNY	39 100	1 894 854	0,29
BYD (H)	CN	HKD	40 000	1 883 737	0,29
Hangzhou GreatStar Industrial	CN	CNY	518 300	1 658 337	0,25
			133 611 711	20,48	
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	2 449 000	6 068 856	0,93
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	400 300	5 475 168	0,84
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	724 000	5 107 698	0,78
Uni-President Enterprises	TW	TWD	1 258 000	3 013 279	0,46
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	142 196	2 516 154	0,39
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	86 673	886 660	0,14
			23 067 815	3,54	
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	1 380 500	9 506 416	1,46
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1 720 000	5 317 261	0,81
Cutia Therapeutics	CN	HKD	2 010 529	1 553 227	0,24
			16 376 904	2,51	
Finance					
China Construction Bank (H)	CN	HKD	28 167 000	23 092 174	3,54
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	456 900	19 819 364	3,04
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	2 856 000	15 508 883	2,38
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	17 665 000	12 091 319	1,85
AIA Group	HK	HKD	870 000	6 467 524	0,99
Fubon Financial Holding	TW	TWD	2 104 950	5 553 181	0,85
CTBC Financial Holding	TW	TWD	4 374 000	5 370 240	0,82
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	776 500	4 621 729	0,71
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	4 506 000	3 983 833	0,61
			96 508 247	14,79	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4 992 000	8 822 798	1,35
KE Holdings	CN	HKD	925 017	6 269 090	0,96
				15 091 888	2,31
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	312	6 476 188	0,99
				6 476 188	0,99
Services de communication					
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	3 231 000	8 641 687	1,32
				8 641 687	1,32
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	341 214	20 460 655	3,14
				20 460 655	3,14
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Midea Group (A)) ELN 30/10/2025	CN	USD	379 461	3 841 434	0,59
JPM (China Merchants Energy Ship.(A)) ELN 23/10/2025	CN	USD	521 600	419 673	0,06
				4 261 107	0,65
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	48 132	11 236 415	1,72
				11 236 415	1,72
Santé					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1 765 000	2	0,00
				2	0,00
Total des investissements (coût USD 582 213 353)					
				650 917 866	99,76
Autres actifs et passifs					
				1 587 945	0,24
Actif net					
				652 505 811	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	65,84
Province de Taiwan	TW	24,87
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,54
Irlande	IE	3,07
Singapour	SG	0,44
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,24

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	5 455 100	4 383 529	0,71
				4 383 529	0,71
Matériaux					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3 906 000	8 518 893	1,38
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	2 552 500	7 186 774	1,17
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	6 970 351	6 545 412	1,06
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	1 384 185	4 577 707	0,74
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	1 714 000	4 097 091	0,66
				30 925 877	5,02
Industries					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	325 375	10 348 224	1,68
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	723 683	8 231 894	1,34
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	612 356	6 008 104	0,97
Weichai Power (A)	CN	CNY	1 947 900	4 072 047	0,66
Weichai Power (H)	CN	HKD	1 757 000	3 420 220	0,55
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	1 258 500	2 760 415	0,45
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	977 266	2 013 298	0,33
Dongfang Electric (H)	CN	HKD	1 284 600	1 749 573	0,28
				38 603 775	6,26
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	997 200	60 776 947	9,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2 010 000	56 537 044	9,17
MediaTek	TW	TWD	581 000	24 450 230	3,97
Asustek Computer	TW	TWD	678 000	12 291 824	1,99
NAURA Technology Group	CN	CNY	125 856	7 790 642	1,26
Xiaomi (B)	CN	HKD	1 197 200	7 617 217	1,24
Lenovo Group	CN	HKD	6 468 000	7 427 301	1,20
ASMedia Technology	TW	TWD	123 000	6 431 809	1,04
Aceton Technology	TW	TWD	290 000	5 358 294	0,87
Lotes	TW	TWD	132 000	5 132 719	0,83
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	826 000	4 923 480	0,80
Elite Material	TW	TWD	239 000	4 135 735	0,67
Alchip Technologies	TW	TWD	62 000	4 094 417	0,66
Advanced Micro-Fabrication Equip. (China)	CN	CNY	142 264	3 678 491	0,60
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	859 370	3 633 171	0,59
ASMP	SG	HKD	386 400	2 579 300	0,42
Delta Electronics	TW	TWD	232 000	2 414 455	0,39
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	118 000	1 346 172	0,22
Cowell e Holdings	HK	HKD	346 000	986 280	0,16
				221 605 528	35,95
Consommation non essentielle					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	3 736 700	55 274 930	8,97
NetEase	CN	HKD	620 000	13 225 068	2,15
PDD Holdings ADR	IE	USD	121 644	12 714 231	2,06
Meituan (B)	CN	HKD	630 900	10 391 842	1,69
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	983 200	6 929 489	1,12
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	1 099 590	5 369 074	0,87
ANTA Sports Products	CN	HKD	427 600	5 037 040	0,82
Haier Smart Home	CN	CNY	1 060 747	3 612 732	0,59
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	436 700	3 485 235	0,57
Haier Smart Home	CN	HKD	1 163 600	3 360 580	0,55
BYD (H)	CN	HKD	57 000	2 684 325	0,44
BYD (A)	CN	CNY	49 200	2 381 268	0,39
Hangzhou GreatStar Industrial	CN	CNY	482 500	1 541 818	0,25
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	81 222	821 197	0,13
				126 828 829	20,57
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	2 318 000	5 744 226	0,93
Mao Geping Cosmetics (H)	CN	HKD	373 300	5 105 872	0,83
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	672 000	4 740 847	0,77
Uni-President Enterprises	TW	TWD	1 081 000	2 589 312	0,42
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	134 896	2 383 928	0,39
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	79 677	814 049	0,13
				21 378 234	3,47
Santé					
Innovent Biologics	CN	HKD	1 291 500	8 893 543	1,44
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1 658 000	5 125 592	0,83
Cutia Therapeutics	CN	HKD	1 630 171	1 259 383	0,20
				15 278 518	2,48
Finance					
China Construction Bank (H)	CN	HKD	27 259 000	22 347 767	3,63
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	430 700	18 682 863	3,03
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	2 800 000	15 204 787	2,47
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	16 013 000	10 960 560	1,78
AIA Group	HK	HKD	726 600	5 401 498	0,88
CTBC Financial Holding	TW	TWD	4 282 000	5 257 286	0,85
Fubon Financial Holding	TW	TWD	1 888 950	4 983 340	0,81
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	811 500	4 830 049	0,78
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	3 908 000	3 455 131	0,56
				91 123 281	14,78

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4 814 500	8 509 087	1,38
KE Holdings	CN	HKD	874 191	5 924 629	0,96
				14 433 716	2,34
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	395	8 187 392	1,33
				8 187 392	1,33
Services de communication					
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	3 186 000	8 521 329	1,38
				8 521 329	1,38
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	310 326	18 608 478	3,02
				18 608 478	3,02
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Midea Group (A)) ELN 30/10/2025	CN	USD	307 482	3 112 762	0,50
UBS (China Merchants Energy (A)) ELN 26/11/2026	CN	USD	1 433 900	1 153 700	0,19
JPM (China Merchants Energy Ship.(A)) ELN 23/10/2025	CN	USD	139 500	112 240	0,19
				4 378 702	0,71
Non coté					
Technologies de l'information					
Bytedance*	CN	USD	42 588	9 942 169	1,61
				9 942 169	1,61
Santé					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1 835 000	2	0,00
				2	0,00
Fractions					(3) (0,00)
Total des investissements (coût USD 535 103 436)				614 199 356	99,64
Autres actifs et passifs				2 245 731	0,36
Actif net				616 445 087	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	65,73
Province de Taiwan	TW	24,64
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,45
Irlande	IE	3,39
Singapour	SG	0,42
Bermudes	BM	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,36

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Galp Energia	PT	EUR	471 300	6 426 178	2,84
				6 426 178	2,84
Consommation courante					
Jeronimo Martins	PT	EUR	318 999	6 801 068	3,00
				6 801 068	3,00
Finance					
Banco Comercial Portugal	PT	EUR	17 070 545	9 624 373	4,25
NU Holdings (KY)	BR	USD	438 023	4 738 049	2,09
				14 362 422	6,34
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	415	6 132 144	2,71
				6 132 144	2,71
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Tecnicas Reunidas	ES	EUR	193 190	2 859 207	1,26
				2 859 207	1,26
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 125 219	17 885 353	7,89
Redeia	ES	EUR	500 949	9 267 557	4,09
Greenergy Renovables	ES	EUR	148 054	7 476 746	3,30
Endesa	ES	EUR	269 149	7 132 440	3,15
ACCIONA Energias Renovables	ES	EUR	131 623	2 163 877	0,95
				43 925 973	19,39
Industries					
Aena SME	ES	EUR	38 595	8 544 887	3,77
Fluidra	ES	EUR	288 747	5 867 344	2,59
Ferrovial	NL	EUR	101 027	4 332 018	1,91
				18 744 249	8,27
Technologies de l'information					
Indra Sistemas	ES	EUR	288 281	8 077 635	3,56
				8 077 635	3,56
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	321 704	15 197 302	6,71
Amadeus IT Group	ES	EUR	184 285	12 748 868	5,63
CIE Automotive	ES	EUR	153 016	3 557 631	1,57
HBX Group International	ES	EUR	249 833	1 926 215	0,85
Neinor Homes	ES	EUR	117 500	1 800 100	0,79
				35 230 116	15,55
Consommation courante					
Viscofan	ES	EUR	82 493	5 246 525	2,32
Ebro Foods	ES	EUR	131 589	2 260 697	1,00
Distribuidora Internacional de Alimentacion	ES	EUR	54 775	1 248 870	0,55
				8 756 092	3,86
Santé					
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	127 216	6 558 000	2,89
Grifols	ES	EUR	429 664	3 563 631	1,57
Almirall	ES	EUR	303 745	2 961 510	1,31
Clinica Baviera	ES	EUR	40 939	1 473 791	0,65
				14 556 932	6,42
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	3 377 054	20 876 948	9,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	741 296	8 940 026	3,95
Bankinter	ES	EUR	557 287	5 706 615	2,52
Banco de Sabadell	ES	EUR	1 395 400	3 577 806	1,58
				39 101 395	17,26
Immobilier					
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	547 802	5 456 107	2,41
Aedas Homes	ES	EUR	71 094	2 019 081	0,89
				7 475 188	3,30
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	201 829	7 193 201	3,17
				7 193 201	3,17
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 178 954 094)				219 641 799	96,93

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IBEX 35 Index Future 16/05/2025	EUR	2 238 498	14 720	0,01
			14 720	0,01
Autres actifs et passifs			6 933 000	3,06
Actif net			226 589 519	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Espagne	ES	80,14
Portugal	PT	10,09
Irlande	IE	2,71
Bésil	BR	2,09
Pays-Bas	NL	1,91
Liquidités et autres actifs nets		3,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Reliance Industries	IN	INR	3 172 595	52 565 047	1,80
				52 565 047	1,80
Matériaux					
Tata Steel	IN	INR	26 952 739	44 668 426	1,53
Dalmia Bharat	IN	INR	1 786 002	40 890 237	1,40
UltraTech Cement	IN	INR	292 337	40 164 716	1,37
Hindalco Industries	IN	INR	4 701 665	34 596 061	1,18
SRF	IN	INR	913 875	32 508 150	1,11
APL Apollo Tubes	IN	INR	1 395 606	26 608 921	0,91
				219 436 511	7,51
Industries					
Havells (IN)	IN	INR	3 219 066	60 866 514	2,08
Blue Star	IN	INR	1 879 588	37 839 972	1,29
Thermax	IN	INR	660 795	25 676 872	0,88
KEI Industries	IN	INR	528 362	19 090 179	0,65
KEC International	IN	INR	1 540 569	12 695 906	0,43
Astral	IN	INR	786 676	12 504 420	0,43
Craftsman Automation	IN	INR	222 882	12 126 900	0,41
Polycab (IN)	IN	INR	179 596	11 682 852	0,40
				192 483 615	6,59
Technologies de l'information					
HCL Technologies	IN	INR	7 307 211	135 042 337	4,62
Infosys ADR	IN	USD	5 584 368	97 419 300	3,33
Infosys	IN	INR	2 937 336	51 597 725	1,77
Coforge	IN	INR	355 370	30 720 882	1,05
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	419 121	30 604 215	1,05
Hexaware Technologies	IN	INR	1 631 281	13 453 251	0,46
				358 837 710	12,28
Consommation non essentielle					
Maruti Suzuki (IN)	IN	INR	589 808	85 255 633	2,92
Eicher Motors	IN	INR	920 777	60 491 511	2,07
KPR Mill	IN	INR	4 764 621	56 113 283	1,92
Sapphire Foods (IN)	IN	INR	12 435 080	46 488 468	1,59
Mahindra & Mahindra	IN	INR	1 070 177	36 987 496	1,27
Swiggy	IN	INR	9 400 340	34 843 505	1,19
UNO Minda	IN	INR	2 800 544	29 605 059	1,01
Campus Activewear	IN	INR	8 145 436	23 285 759	0,80
Kalyan Jewellers (IN)	IN	INR	3 207 434	19 514 624	0,67
Gokaldas Exports	IN	INR	1 903 338	19 022 103	0,65
Devyani International	IN	INR	8 552 556	18 095 529	0,62
Pricol	IN	INR	3 362 586	17 361 742	0,59
MakeMyTrip	IN	USD	128 805	13 391 856	0,46
				460 456 568	15,75
Consommation courante					
Godrej Consumer Products	IN	INR	4 871 283	72 519 287	2,48
Marico	IN	INR	4 760 482	39 951 801	1,37
Medplus Health Services	IN	INR	1 025 656	9 768 388	0,33
				122 239 476	4,18
Santé					
Fortis Healthcare	IN	INR	12 220 760	98 817 952	3,38
Dr Reddys Laboratories	IN	INR	3 219 841	45 068 780	1,54
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	507 999	41 892 377	1,43
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	1 607 478	34 825 737	1,19
Indegene	IN	INR	4 206 620	27 157 934	0,93
Laurus Labs	IN	INR	2 741 587	19 565 096	0,67
Piramal Pharma	IN	INR	6 108 292	15 200 584	0,52
SAI Life Sciences	IN	INR	1 773 503	14 535 295	0,50
Inventurus Knowledge Solutions	IN	INR	598 856	10 428 325	0,36
				307 492 080	10,52
Finance					
ICICI Bank	IN	INR	17 358 132	291 317 506	9,97
HDFC Bank	IN	INR	6 659 984	150 752 253	5,16
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 891 767	136 774 754	4,68
Axis Bank	IN	INR	9 567 694	133 778 241	4,58
Five-Star Business Finance	IN	INR	6 885 401	57 346 414	1,96
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	2 529 674	56 115 475	1,92
Bajaj Finance	IN	INR	544 947	55 449 716	1,90
HDFC Life Insurance	IN	INR	4 926 443	43 214 299	1,48
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	2 056 444	36 249 475	1,24
Home First Finance (IN)	IN	INR	1 407 314	20 446 030	0,70
Go Digit General Insurance	IN	INR	4 965 121	16 769 037	0,57
Fino Payments Bank	IN	INR	848 391	2 461 610	0,08
				1 000 674 810	34,24
Immobilier					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	8 433 486	38 061 083	1,30
Brigade Enterprises	IN	INR	2 228 883	26 999 304	0,92
				65 060 387	2,23

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 810	79 045 838	2,70
				79 045 838	2,70
Services de communication					
Bharti Airtel	IN	INR	3 862 237	84 956 743	2,91
				84 956 743	2,91
Non coté					
Santé					
Avestha Gengraine Technologies*	IN	INR	895 108	0	0,00
				0	0,00
Fractions					
					(1) (0,00)
Total des investissements (coût USD 2 432 853 495)					
				2 943 248 784	100,70

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (RMB) (hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33195034 15/05/2025	48 446	451	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30708871 15/05/2025	1 204	7	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28563422 15/05/2025	1 606	5	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28532119 15/05/2025	755	2	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27649446 15/05/2025	811	1	0,00
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01166101 15/05/2025	1 637	(22)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01158940 15/05/2025	1 863	(36)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	42 335	(912)	(0,00)
		(504)	(0,00)

Autres actifs et passifs

(20 479 636) (0,70)

Actif net

2 922 768 644 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Inde	IN	96,95
Irlande	IE	2,70
États-Unis	US	1,05
Liquidités et autres passifs nets		(0,70)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
United Tractors	ID	IDR	2 945 955	4 020 579	2,33
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	2 192 600	2 902 534	1,68
Adaro Andalan (ID)	ID	IDR	6 133 651	2 473 999	1,44
AKR Corporindo	ID	IDR	32 183 700	2 443 172	1,42
Medco Energi Internasional	ID	IDR	13 837 200	875 416	0,51
				12 715 700	7,38
Services publics					
Cikarang Listrindo	ID	IDR	51 513 800	2 204 824	1,28
				2 204 824	1,28
Matériaux					
Indocement Tunggul Prakarsa	ID	IDR	13 481 100	4 336 027	2,52
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	23 884 861	3 755 616	2,18
Aneka Tambang	ID	IDR	18 412 800	2 406 194	1,40
Trimegah Bangun Persada	ID	IDR	29 923 700	1 258 987	0,73
				11 754 824	6,82
Industries					
Astra International	ID	IDR	26 742 610	7 716 303	4,48
Surya Pertiwi	ID	IDR	49 942 300	2 107 456	1,22
Arwana Citramulia	ID	IDR	54 045 300	1 911 739	1,11
Jasa Marga Persero	ID	IDR	4 270 500	1 099 931	0,64
Blue Bird	ID	IDR	475 400	49 550	0,03
				12 884 979	7,48
Technologies de l'information					
Metrodata Electronic	ID	IDR	23 908 500	805 626	0,47
				805 626	0,47
Consommation non essentielle					
Selamat Sempurna	ID	IDR	22 945 000	2 461 837	1,43
Dharma Polimetal	ID	IDR	32 842 800	2 059 043	1,20
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	294 143 100	1 496 709	0,87
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	34 426 200	1 344 824	0,78
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	16 246 500	1 335 344	0,78
Solusi Sinergi Digital	ID	IDR	3 218 700	428 969	0,25
				9 126 726	5,30
Consommation courante					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	11 946 800	8 155 122	4,73
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	14 381 900	6 923 879	4,02
Maiora Indah	ID	IDR	40 015 100	5 489 075	3,19
Japfa Comfeed (ID)	ID	IDR	35 037 000	3 832 030	2,22
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	22 124 500	2 279 685	1,32
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	12 352 000	1 599 075	0,93
Bumitama Agri	ID	SGD	2 227 400	1 381 462	0,80
Uni-Charm (ID)	ID	IDR	1 532 600	52 636	0,03
				29 712 964	17,25
Santé					
Medela Potentia	ID	IDR	150 925 500	1 710 458	0,99
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	9 360 000	1 489 607	0,86
Siloam International Hospitals	ID	IDR	5 520 100	865 192	0,50
				4 065 257	2,36
Finance					
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	55 010 372	16 159 943	9,38
Bank Central Asia	ID	IDR	28 104 700	14 911 551	8,65
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	54 316 382	13 631 249	7,91
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	48 272 702	11 117 577	6,45
Bank BTPN Syariah	ID	IDR	50 806 600	3 621 816	2,10
BFI Finance (Indonésie)	ID	IDR	51 266 800	2 707 292	1,57
				62 149 428	36,07
Immobilier					
Ciputra Development	ID	IDR	61 301 400	3 387 361	1,97
Pakuwon Jati	ID	IDR	147 524 000	3 386 511	1,97
				6 773 872	3,93
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	101	2 088 129	1,21
				2 088 129	1,21
Services de communication					
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	61 675 600	9 698 262	5,63
Indosat	ID	IDR	30 602 800	3 219 339	1,87
XLSMART Telecom Sejahtera	ID	IDR	13 030 200	1 685 924	0,98
Nusantara Sejahtera Raya	ID	IDR	182 773 100	1 564 561	0,91
				16 168 086	9,38
Non coté					
Consommation non essentielle					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	42 092 100	0	0,00
				0	0,00

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 197 615 469)	170 450 415	98,93
Autres actifs et passifs	1 848 402	1,07
Actif net	172 298 817	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Indonésie	ID	97,72
Irlande	IE	1,21
Liquidités et autres actifs nets		1,07

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Enel	IT	EUR	3 209 921	24 536 638	6,98
Italgas	IT	EUR	1 269 335	9 189 987	2,61
Iren	IT	EUR	2 554 619	6 422 313	1,83
ERG	IT	EUR	234 134	4 216 750	1,20
Iniziativa Bresciane - Inbre	IT	EUR	74 188	1 023 793	0,29
				45 389 481	12,91

Industries					
doValue	IT	EUR	4 544 394	8 238 986	2,34
Interpump Group	IT	EUR	246 433	7 412 711	2,11
GVS	IT	EUR	1 709 141	7 306 579	2,08
Leonardo	IT	EUR	157 633	7 219 613	2,05
Ariston Holding	IT	EUR	1 573 447	6 252 880	1,78
Iveco Group	IT	EUR	445 100	6 233 619	1,77
Italmobiliare	IT	EUR	123 950	3 042 982	0,87
				45 707 370	13,00

Technologies de l'information					
Technoprobe	IT	EUR	1 326 300	7 493 595	2,13
STMicroelectronics	CH	EUR	370 266	7 337 191	2,09
NXP Semiconductors	NL	USD	40 637	6 494 883	1,85
Sesa	IT	EUR	80 304	5 950 543	1,69
Datalogic	IT	EUR	618 372	2 634 265	0,75
				29 910 477	8,51

Consommation non essentielle					
Lottomatica Group	IT	EUR	615 813	12 340 902	3,51
Ferrari (IT)	IT	EUR	23 528	9 448 747	2,69
De' Longhi	IT	EUR	293 231	7 975 874	2,27
Brembo	IT	EUR	953 546	7 838 149	2,23
Moncler	IT	EUR	114 843	6 206 124	1,76
Dexelance	IT	EUR	266 165	2 108 027	0,60
				45 917 823	13,06

Consommation courante					
Davide Campari-Milano	IT	EUR	756 233	4 449 674	1,27
				4 449 674	1,27

Santé					
DiaSorin	IT	EUR	67 889	6 822 870	1,94
Amplifon	IT	EUR	376 790	6 331 953	1,80
				13 154 823	3,74

Finance					
UniCredit	IT	EUR	654 782	33 374 238	9,49
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	4 690 171	21 959 382	6,24
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	2 287 313	16 962 716	4,82
Azimut Holding	IT	EUR	540 074	13 172 413	3,75
Nexi	IT	EUR	2 438 433	12 543 299	3,57
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	IT	EUR	663 178	11 927 254	3,39
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	528 006	9 274 427	2,64
BFF Bank	IT	EUR	1 011 552	8 426 229	2,40
Banca Mediolanum	IT	EUR	439 989	5 772 662	1,64
Multiply Group	IT	EUR	120 628	5 247 305	1,49
				138 659 925	39,43

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1 128	16 645 240	4,73
				16 645 240	4,73

Services de communication					
Telecom Italia	IT	EUR	20 764 462	7 226 033	2,05
RAI Way	IT	EUR	575 348	3 475 099	0,99
				10 701 132	3,04

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Santé					
DiaSorin RTS 30/04/2025	IT	EUR	98 717	1	0,00
				1	0,00

Fractions (2) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 305 142 482) **350 535 944 99,68**

Gain/(perte) % de
Exposition non réalisé(e) l'actif
Devise sous-jacente EUR net

Contrats à terme standardisés

FTSE/MIB Index Future 20/06/2025	EUR	3 507 882	104 241	0,03
			104 241	0,03

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	1 004 098	0,29
Actif net	351 644 283	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Italie	IT	91,02
Irlande	IE	4,73
Suisse	CH	2,09
Pays-Bas	NL	1,85
Liquidités et autres actifs nets		0,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
NOF	JP	JPY	409 778	876 938 057	1,99
Maeda Kosen	JP	JPY	389 182	791 949 238	1,79
Kuraray	JP	JPY	419 298	696 597 403	1,58
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	116 580	481 876 292	1,09
FP	JP	JPY	105 990	326 426 076	0,74
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	61 884	265 859 443	0,60
			3 439 646 509		7,79
Industries					
Hitachi	JP	JPY	659 258	2 295 646 520	5,20
ITOCHU	JP	JPY	225 193	1 636 228 460	3,70
Kajima	JP	JPY	411 915	1 401 243 508	3,17
Recruit Holdings	JP	JPY	134 164	1 050 817 400	2,38
Kyushu Railway	JP	JPY	206 929	764 037 000	1,73
Kubota	JP	JPY	328 560	542 623 373	1,23
MISUMI Group	JP	JPY	245 595	489 096 401	1,11
AGC	JP	JPY	90 932	404 712 080	0,92
GS Yuasa	JP	JPY	161 560	403 042 629	0,91
			8 987 447 371		20,35
Technologies de l'information					
Fujitsu	JP	JPY	547 439	1 714 914 888	3,88
Keyence	JP	JPY	23 510	1 398 669 360	3,17
Tokyo Electron	JP	JPY	55 570	1 179 885 631	2,67
Murata Manufacturing	JP	JPY	389 376	784 529 573	1,78
Renesas Electronics	JP	JPY	288 340	474 767 223	1,07
Digital Garage	JP	JPY	72 571	324 425 502	0,73
Shimadzu	JP	JPY	72 668	265 112 974	0,60
			6 142 305 151		13,91
Consommation non essentielle					
Sony Group	JP	JPY	754 173	2 825 433 858	6,40
Toyota Motor	JP	JPY	800 028	2 168 814 049	4,91
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	279 014	1 225 699 119	2,78
Resorttrust	JP	JPY	630 308	923 574 689	2,09
Sumitomo Forestry	JP	JPY	167 583	685 816 235	1,55
Fast Retailing	JP	JPY	13 698	640 678 198	1,45
			8 470 016 148		19,18
Consommation courante					
Ajinomoto	JP	JPY	255 310	742 789 306	1,68
Kewpie	JP	JPY	201 100	653 520 660	1,48
Takara Holdings	JP	JPY	489 052	562 838 985	1,27
Roho Pharmaceutical	JP	JPY	188 179	448 804 247	1,02
Nissui	JP	JPY	511 882	443 243 953	1,00
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	98 218	333 480 717	0,76
			3 184 677 868		7,21
Santé					
Terumo	JP	JPY	372 375	1 017 415 767	2,30
Sawai Group Holdings	JP	JPY	415 024	850 966 595	1,93
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	69 171	566 860 336	1,28
			2 435 242 698		5,51
Finance					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1 574 409	2 799 473 789	6,34
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	425 516	2 411 945 142	5,46
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	623 216	2 109 772 003	4,78
ORIX	JP	JPY	212 272	604 723 031	1,37
Concordia Financial Group	JP	JPY	314 668	288 807 194	0,65
Credit Saison	JP	JPY	71 988	238 600 608	0,54
			8 453 321 767		19,14
Immobilier					
Mitsui Fudosan	JP	JPY	307 382	433 703 112	0,98
			433 703 112		0,98
Services de communication					
KDDI	JP	JPY	420 075	1 061 716 075	2,40
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	256 767	678 853 411	1,54
			1 740 569 486		3,94
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût JPY 34 971 111 950)			43 286 930 112		98,01

Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
JPY	JPY	

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)

Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00918207 15/05/2025	33 075 314	76 613	0,00
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00921458 15/05/2025	1 606 151	9 419	0,00

	Exposition sous-jacente JPY	Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00922076 15/05/2025	1 431 552	9 362	0,00
		95 394	0,00
Actions A-ACC (USD) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,05520019 15/05/2025	58 699 314	1 077 934	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00705345 15/05/2025	66 350 522	311 159	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702172 15/05/2025	57 236 721	9 710	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701717 15/05/2025	67 306 373	(32 202)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688572 15/05/2025	1 602 461 378	(30 769 802)	(0,07)
		(29 403 201)	(0,07)
Actions I-ACC (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702172 15/05/2025	2 591 959	440	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702115 15/05/2025	2 378 527	212	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688572 15/05/2025	53 632 737	(1 029 833)	(0,00)
		(1 029 181)	(0,00)
Autres actifs et passifs			
		907 855 845	2,06
Actif net		44 164 448 969	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	98,01
Liquidités et autres actifs nets		1,99

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Osaka Soda	JP	JPY	135 202	200 414 555	3,36
C Uyemura	JP	JPY	9 229	84 959 356	1,43
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	19 032	78 665 807	1,32
NOF	JP	JPY	32 901	70 409 380	1,18
Yamato Kogyo	JP	JPY	3 806	32 286 937	0,54
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	10 011	31 223 909	0,52
Okamoto Industries	JP	JPY	3 546	17 808 795	0,30
Toyo Gosei	JP	JPY	1 929	9 259 585	0,16
			525 028 324	8,81	
Industries					
Toyota Industries	JP	JPY	18 719	312 092 077	5,24
Recruit Holdings	JP	JPY	24 558	192 350 494	3,23
Hitachi	JP	JPY	53 966	187 918 844	3,15
IHI	JP	JPY	13 870	154 078 535	2,59
MISUMI Group	JP	JPY	72 215	143 815 598	2,41
Miura	JP	JPY	29 512	89 458 214	1,50
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	26 436	88 149 790	1,48
Kosaido Holdings	JP	JPY	174 777	85 946 363	1,44
Hoshizaki	JP	JPY	12 618	76 492 792	1,28
Rakusl	JP	JPY	66 324	75 871 773	1,27
Mitsubishi Electric	JP	JPY	23 776	65 059 943	1,09
Visional	JP	JPY	5 683	49 003 061	0,82
Mitsui	JP	JPY	15 747	45 274 533	0,76
Nikkiso	JP	JPY	32 067	38 050 042	0,64
Management Solutions	JP	JPY	16 164	31 134 611	0,52
Noritsu Koki	JP	JPY	6 935	31 110 145	0,52
Fuji Electric	JP	JPY	4 484	28 277 062	0,47
gremz	JP	JPY	11 210	26 385 679	0,44
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	11 315	14 902 298	0,25
Tsugami	JP	JPY	7 717	13 538 105	0,23
CKD	JP	JPY	2 816	5 821 486	0,10
Makita	JP	JPY	939	3 902 570	0,07
			1 758 632 015	29,51	
Technologies de l'information					
Keyence	JP	JPY	3 233	192 322 549	3,23
Riken Keiki	JP	JPY	46 406	123 084 637	2,07
giftée	JP	JPY	62 830	96 835 659	1,63
Mitsui High-Tec	JP	JPY	129 675	85 845 641	1,44
Dentsu Soken	JP	JPY	13 400	83 730 569	1,41
Rorze	JP	JPY	50 838	72 233 765	1,21
Tokyo Electron	JP	JPY	3 389	71 960 813	1,21
m-up Holdings	JP	JPY	33 944	63 741 144	1,07
Simplex Holdings	JP	JPY	15 903	47 905 820	0,80
Sharingtechnology	JP	JPY	34 257	38 858 483	0,65
SEMITEC	JP	JPY	20 335	36 101 034	0,61
Digital Garage	JP	JPY	7 821	34 964 270	0,59
Plaid	JP	JPY	28 313	31 914 182	0,54
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	14 391	25 516 734	0,43
RS Technologies	JP	JPY	9 542	25 198 678	0,42
Dexerials	JP	JPY	12 566	20 876 606	0,35
Rigaku Holdings	JP	JPY	23 881	20 801 679	0,35
Fujitsu	JP	JPY	3 233	10 126 961	0,17
Renesas Electronics	JP	JPY	2 242	3 691 680	0,06
			1 085 710 904	18,22	
Consommation non essentielle					
Ryohin Keikaku	JP	JPY	86 763	418 075 377	7,02
Sony Group	JP	JPY	58 398	218 782 411	3,67
Yonex	JP	JPY	69 087	160 863 774	2,70
Sanrio	JP	JPY	17 467	98 670 284	1,66
Inforich	JP	JPY	22 838	84 644 304	1,42
Suzuki Motor	JP	JPY	48 231	82 447 182	1,38
Mizuno	JP	JPY	30 190	76 660 400	1,29
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	24 350	73 481 560	1,23
Central Automotive Products	JP	JPY	40 044	67 741 809	1,14
Seiko Group	JP	JPY	15 069	56 465 099	0,95
PAL GROUP	JP	JPY	9 959	39 238 702	0,66
Macbee Planet	JP	JPY	11 419	32 384 090	0,54
Tokyoikeiba	JP	JPY	7 248	30 378 042	0,51
IDOM	JP	JPY	12 149	13 322 028	0,22
Fujibo Holdings	JP	JPY	1 773	8 791 386	0,15
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	3 285	7 988 144	0,13
Nintendo	JP	JPY	104	1 231 420	0,02
			1 471 166 012	24,69	
Consommation courante					
Kotobuki Spirits	JP	JPY	44 998	95 274 046	1,60
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	31 754	75 732 702	1,27
Ajinomoto	JP	JPY	19 709	57 341 745	0,96
Seven & i Holdings	JP	JPY	15 017	31 842 518	0,53
Transaction	JP	JPY	11 158	28 371 185	0,48
			288 562 196	4,84	
Santé					
Olympus	JP	JPY	66 115	123 186 031	2,07
Hoya	JP	JPY	3 963	66 068 202	1,11
GNI Group	JP	JPY	7 248	16 998 843	0,29
			206 253 076	3,46	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Finance					
Mizuho Financial Group	JP	JPY	56 208	198 835 901	3,34
Credit Saison	JP	JPY	29 251	96 951 609	1,63
Concordia Financial Group	JP	JPY	83 999	77 095 924	1,29
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	11 732	66 498 930	1,12
Premium Group	JP	JPY	16 372	34 769 733	0,58
			474 152 097	7,96	
Immobilier					
Katitas	JP	JPY	16 946	34 953 272	0,59
Relo Group	JP	JPY	11 992	22 512 196	0,38
Arealink	JP	JPY	9 177	20 066 916	0,34
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	3 285	17 413 448	0,29
JINUSHI	JP	JPY	5 892	12 095 083	0,20
			107 040 915	1,80	
Fractions					
					(1) (0,00)
Total des investissements (coût JPY 5 715 385 502)			5 916 545 538	99,29	
Exposition sous-jacente JPY					
				Gain/(perte) non réalisé(e) JPY	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620211 15/05/2025			216 104 021	717 674	0,01
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00619088 15/05/2025			9 723 986	14 629	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616455 15/05/2025			10 949 712	(30 168)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615544 15/05/2025			8 723 997	(36 893)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 160,90025210 15/05/2025			7 700 300	(41 448)	(0,00)
			623 794	0,01	
Autres actifs et passifs					
			41 714 107	0,70	
Actif net			5 958 883 439	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	99,29
Liquidités et autres actifs nets		0,71

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	469 248	2 570 368 029	1,44
Inpex	JP	JPY	283 105	510 055 977	0,27
				3 260 424 006	1,71
Services publics					
Osaka Gas	JP	JPY	854 102	3 087 167 841	1,62
Tokyo Gas	JP	JPY	391 738	1 859 603 970	0,97
Kyushu Electric Power	JP	JPY	1 453 830	1 848 417 698	0,97
				6 795 189 509	3,56
Matériaux					
Taiheiyo Cement	JP	JPY	500 371	1 916 835 670	1,00
Osaka Soda	JP	JPY	987 375	1 463 620 481	0,77
NOF	JP	JPY	515 434	1 103 046 732	0,58
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	232 429	767 580 361	0,40
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	142 749	613 261 074	0,32
				5 864 344 318	3,07
Industries					
Hitachi	JP	JPY	2 835 137	9 872 420 033	5,17
Toyota Industries	JP	JPY	562 618	9 380 407 068	4,91
ITOCHU	JP	JPY	1 045 034	7 593 099 812	3,97
Kinden	JP	JPY	1 843 373	6 814 629 379	3,57
Obayashi	JP	JPY	2 732 090	6 038 570 598	3,16
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	500 271	4 238 825 959	2,22
Recruit Holdings	JP	JPY	443 511	3 473 730 675	1,82
Mitsubishi Electric	JP	JPY	1 215 615	3 326 322 056	1,74
Kajima	JP	JPY	806 420	2 743 261 257	1,44
Mitsui	JP	JPY	619 080	1 779 971 692	0,93
Nichias	JP	JPY	341 062	1 631 818 452	0,85
Kyushu Railway	JP	JPY	434 134	1 602 938 212	0,84
EXEO Group	JP	JPY	942 186	1 569 737 281	0,82
Mitsubishi	JP	JPY	465 257	1 259 179 710	0,66
Makita	JP	JPY	272 830	1 134 461 820	0,59
Sanwa Holdings	JP	JPY	228 040	1 065 651 334	0,56
THK	JP	JPY	293 878	1 028 165 936	0,54
Japan Steel Works	JP	JPY	162 202	948 690 791	0,50
Taisei	JP	JPY	92 573	714 423 588	0,37
NGK Insulators	JP	JPY	393 135	690 538 093	0,36
Keisei Electric Railway	JP	JPY	369 193	544 850 801	0,29
				67 451 694 547	35,31
Technologies de l'information					
NEC	JP	JPY	2 316 611	7 985 546 049	4,18
Taiyo Yuden	JP	JPY	1 159 353	2 475 461 487	1,30
Rohm	JP	JPY	1 173 518	1 515 595 775	0,79
Amano	JP	JPY	273 429	1 134 784 274	0,59
Keyence	JP	JPY	11 671	694 350 360	0,36
Tokyo Electron	JP	JPY	28 231	599 409 232	0,31
				14 405 147 177	7,54
Consommation non essentielle					
Sony Group	JP	JPY	1 918 189	7 186 300 389	3,76
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1 266 889	6 104 629 014	3,20
Shimamura	JP	JPY	542 568	5 152 333 864	2,70
Toyota Motor	JP	JPY	1 451 236	3 934 188 051	2,06
Sumitomo Forestry	JP	JPY	518 427	2 121 604 792	1,11
Mizuno	JP	JPY	638 133	1 620 403 428	0,85
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	708 859	1 610 724 391	0,84
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	375 278	912 595 716	0,48
NHK Spring	JP	JPY	470 544	742 942 494	0,39
TBS Holdings	JP	JPY	111 526	531 925 116	0,28
Nintendo	JP	JPY	34 515	407 574 156	0,21
				30 325 221 411	15,87
Consommation courante					
Daikokutenbussan	JP	JPY	301 061	2 283 687 058	1,20
Asahi Group Holdings	JP	JPY	1 117 655	2 203 696 860	1,15
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	316 922	1 076 043 662	0,56
Seven & i Holdings	JP	JPY	501 768	1 063 989 113	0,56
				6 627 416 693	3,47
Santé					
Sawai Group Holdings	JP	JPY	518 028	1 062 166 742	0,56
				1 062 166 742	0,56
Finance					
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	2 699 072	9 137 168 087	4,78
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	4 287 171	7 623 067 684	3,99
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1 041 642	5 904 323 067	3,09
Concordia Financial Group	JP	JPY	6 202 468	5 692 721 398	2,98
T&D Holdings	JP	JPY	1 418 516	4 281 716 205	2,24
Sompo Holdings	JP	JPY	920 340	4 276 048 842	2,24
ORIX	JP	JPY	485 009	1 381 698 003	0,72
Credit Saison	JP	JPY	407 300	1 349 975 311	0,71
Kyoto Financial Group	JP	JPY	195 121	476 455 663	0,25
				40 123 174 260	21,00
Immobilier					
Mitsubishi Estate	JP	JPY	1 319 759	3 301 913 137	1,73
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	1 011 516	1 008 248 371	0,53
				4 310 161 508	2,26

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (JPY)	% de l'actif net
Services de communication					
KDDI	JP	JPY	1 957 892	4 948 456 290	2,59
SoftBank Group	JP	JPY	130 879	932 236 307	0,49
				5 880 692 597	3,08
Fractions					
					(2) (0,00)
Total des investissements (coût JPY 160 497 829 845)					
				186 105 632 766	97,42
Exposition sous-jacente					
					Gain/(perte) non réalisé(e) JPY
					% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Actions A (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620211 15/05/2025			6 436 684 791	21 375 992	0,01
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00619088 15/05/2025			243 810 363	366 811	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616643 15/05/2025			277 421 653	(679 974)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615903 15/05/2025			266 551 665	(972 186)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615544 15/05/2025			272 815 803	(1 153 734)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 160,90026005 15/05/2025			261 276 370	(1 406 360)	(0,00)
				17 530 549	0,01
Actions A-ACC (SGD) (hedged)					
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00918207 15/05/2025			7 035 447	16 297	0,00
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00925942 15/05/2025			291 595	3 137	0,00
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00925549 15/05/2025			270 110	2 790	0,00
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00921459 15/05/2025			303 866	1 782	0,00
Acheté SGD, vendu JPY, taux contractuel 0,00915461 15/05/2025			240 316	(164)	(0,00)
Acheté JPY, vendu SGD, taux contractuel 108,69000000 15/05/2025			251 068	(1 081)	(0,00)
				22 761	0,00
Actions A-ACC (USD) (hedged)					
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,05520014 15/05/2025			397 833 495	7 305 679	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00705345 15/05/2025			472 137 840	2 214 149	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702172 15/05/2025			452 652 885	76 790	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701717 15/05/2025			541 871 164	(259 248)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688572 15/05/2025			10 842 424 967	(208 191 772)	(0,11)
				(198 854 402)	(0,10)
Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00713236 15/05/2025			9 379 779	149 423	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702115 15/05/2025			13 445 088	1 200	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701228 15/05/2025			9 440 579	(11 085)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688572 15/05/2025			275 425 092	(5 288 599)	(0,00)
				(5 149 061)	(0,00)
Actions B-ACC (USD) (hedged)					
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,05519957 15/05/2025			13 204 141	242 476	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00713236 15/05/2025			9 099 367	144 956	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702115 15/05/2025			7 092 854	633	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702026 15/05/2025			17 663 163	(666)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701717 15/05/2025			9 818 778	(4 697)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688572 15/05/2025			235 153 340	(4 515 318)	(0,00)
				(4 132 616)	(0,00)
Actions I-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620211 15/05/2025			2 333 884 731	7 750 745	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00619088 15/05/2025			83 639 198	125 835	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616455 15/05/2025			125 410 697	(345 524)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615544 15/05/2025			82 772 376	(350 043)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 160,90025941 15/05/2025			89 799 092	(483 358)	(0,00)
				6 697 655	0,00
Actions Y (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00620211 15/05/2025			2 825 620 942	9 383 783	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617653 15/05/2025			95 506 757	(78 034)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617074 15/05/2025			97 168 238	(170 336)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616455 15/05/2025			143 708 882	(393 938)	(0,00)
				8 739 475	0,00
Actions Y (USD) (hedged)					
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00713236 15/05/2025			451 266 935	7 188 807	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702115 15/05/2025			674 063 222	60 152	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702026 15/05/2025			701 982 515	(26 465)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00688572 15/05/2025			13 787 345 856	(264 738 928)	(0,14)
				(257 516 434)	(0,13)
Autres actifs et passifs					
				5 357 751 078	2,82
Actif net					
				191 030 721 771	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	97,42
Liquidités et autres actifs nets		2,58

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Southern Copper (US)	US	USD	71 183	6 327 465	1,95
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	362 342	5 094 530	1,57
Franco-Nevada	CA	CAD	20 780	3 553 733	1,10
Torex Gold Resources	CA	CAD	89 989	2 868 538	0,89
Vale ADR	BR	USD	225 270	2 116 415	0,65
ERO Copper	CA	CAD	127 656	1 589 975	0,49
Lundin Gold	CA	CAD	32 973	1 343 799	0,42
				22 894 455	7,07
Industries					
Copa Holdings (A)	PA	USD	22 268	2 034 136	0,63
				2 034 136	0,63
Finance					
NU Holdings (KY)	BR	USD	2 568 669	31 530 415	9,74
Banco de Chile	CL	CLP	50 711 488	7 478 420	2,31
Intercorp Financial Services	PE	USD	180 824	6 063 038	1,87
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	PA	USD	139 552	5 368 584	1,66
Patria Investments	KY	USD	480 377	4 962 294	1,53
Bancolombia ADR	CO	USD	86 735	3 482 429	1,08
Banco Santander Chile ADR	CL	USD	131 907	3 151 251	0,97
Vinci Partners Investments	BR	USD	310 264	2 959 919	0,91
Inter & Co	BR	USD	157 023	1 018 297	0,31
Grupo Financiero Galicia ADR	AR	USD	15 710	959 123	0,30
Banco Macro ADR	AR	USD	10 733	956 108	0,30
Banco BBVA Argentina ADR	AR	USD	30 772	631 130	0,19
				68 561 008	21,18
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	415	8 605 230	2,66
				8 605 230	2,66
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Petroleo Brasileiro (priv.)	BR	BRL	2 843 234	15 173 221	4,69
				15 173 221	4,69
Services publics					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	490 124	9 831 227	3,04
				9 831 227	3,04
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	2 096 735	10 749 828	3,32
Vale	BR	BRL	1 064 507	10 000 261	3,09
Bradespar (priv.)	BR	BRL	2 703 339	7 769 671	2,40
Suzano	BR	BRL	650 568	5 787 525	1,79
Minsur (T)	PE	PEN	3 093 814	3 437 759	1,06
Gerdau (priv.)	BR	BRL	1 223 977	3 262 698	1,01
GCC	MX	MXN	219 029	1 864 318	0,58
				42 872 060	13,24
Industries					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	273 419	5 509 406	1,70
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	211 323	2 328 639	0,72
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	141 277	1 208 154	0,37
				9 046 199	2,79
Consommation non essentielle					
Direcional Engenharia	BR	BRL	286 507	1 804 301	0,56
				1 804 301	0,56
Consommation courante					
Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	1 017 000	10 720 888	3,31
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	2 855 583	8 990 864	2,78
Gruma (B)	MX	MXN	281 562	5 267 300	1,63
Ambev	BR	BRL	594 847	1 537 320	0,47
				26 516 372	8,19
Finance					
Regional	MX	MXN	2 884 826	20 558 059	6,35
Inter (US) BDR	BR	BRL	3 079 198	19 962 647	6,17
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1 705 437	14 468 346	4,47
Banco del Bajio	MX	MXN	4 605 744	11 170 924	3,45
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	1 752 819	10 942 537	3,38
Banco do Brasil	BR	BRL	1 940 441	9 841 202	3,04
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	1 262 902	8 450 728	2,61
Genera	MX	MXN	2 660 264	4 582 988	1,42
				99 977 431	30,88
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 299 214 767)				307 315 639	94,92

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	16 433 520	5,08
Actif net	323 749 159	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Brésil	BR	44,23
Mexique	MX	29,72
Pérou	PE	4,51
Chili	CL	3,28
Canada	CA	2,89
Irlande	IE	2,66
Panama	PA	2,29
États-Unis	US	1,95
Îles Caïmans	KY	1,53
Colombie	CO	1,08
Argentine	AR	0,79
Liquidités et autres actifs nets		5,08

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (SEK)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Subsea 7	GB	NOK	868 491	126 323 678	2,73
Neste	FI	EUR	1 148 010	115 202 594	2,49
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	490 052	109 992 836	2,38
TORM	GB	DKK	641 557	103 214 616	2,23
BW Energy	BM	NOK	4 049 163	101 985 786	2,20
TGS	NO	NOK	985 711	70 495 813	1,52
Aker Solutions	NO	NOK	1 552 634	40 491 313	0,88
			667 706 636	14,43	
Services publics					
Fortum	FI	EUR	495 065	80 005 124	1,73
			80 005 124	1,73	
Matériaux					
Yara International	NO	NOK	383 989	119 626 636	2,59
Norsk Hydro	NO	NOK	2 141 679	108 680 623	2,35
Stora Enso (FI)	FI	EUR	1 198 771	107 289 299	2,32
Alleima	SE	SEK	1 053 466	79 800 050	1,72
Lundin Mining	CA	SEK	948 332	75 819 143	1,64
Elkem	NO	NOK	2 304 023	38 972 951	0,84
			530 188 702	11,46	
Industries					
Securitas (B)	SE	SEK	966 929	148 423 602	3,21
Vestas Wind Systems	DK	DKK	1 045 067	133 922 305	2,89
Stolt-Nielsen	GB	NOK	579 761	125 548 063	2,71
Loomis (B)	SE	SEK	298 901	120 756 004	2,61
Konecranes	FI	EUR	174 168	112 242 283	2,43
Beijer Alma (B)	SE	SEK	308 167	61 941 567	1,34
Eitel	SE	SEK	7 055 682	55 598 774	1,20
Nilfisk Holding	DK	DKK	354 412	45 229 498	0,98
Alimak Group	SE	SEK	299 319	36 516 918	0,79
Solar (B)	DK	DKK	84 755	31 614 959	0,68
Intrum	SE	SEK	704 395	22 061 651	0,48
			893 855 624	19,32	
Technologies de l'information					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	2 622 716	213 436 628	4,61
TietoEVRY	FI	EUR	260 080	44 980 550	0,97
			258 417 178	5,59	
Consommation non essentielle					
Evolution	SE	SEK	253 504	170 912 397	3,69
Autoliv SDR	SE	SEK	135 411	122 546 955	2,65
GN Store Nord	DK	DKK	806 099	116 699 976	2,52
Lindex Group	FI	EUR	3 376 462	97 695 958	2,11
Bygghem Group	SE	SEK	1 701 425	81 753 471	1,77
AcademeMedia	SE	SEK	788 032	62 490 938	1,35
Nokian Renkaat	FI	EUR	487 787	37 449 771	0,81
Noblia	SE	SEK	9 566 388	31 703 010	0,69
MEKO	SE	SEK	235 465	29 856 962	0,65
			751 109 438	16,24	
Consommation courante					
Carlsberg (B)	DK	DKK	127 732	168 036 777	3,63
Mowi	NO	NOK	812 003	143 464 632	3,10
Scandi Standard	SE	SEK	915 621	80 666 210	1,74
Austevoll Seafood	NO	NOK	362 310	32 797 774	0,71
Anora Group	FI	EUR	540 408	19 427 030	0,42
			444 392 423	9,61	
Santé					
Elekta	SE	SEK	2 922 062	143 181 038	3,09
			143 181 038	3,09	
Finance					
Swedbank (A)	SE	SEK	803 046	192 650 735	4,16
Storebrand (A)	NO	NOK	1 096 411	127 274 359	2,75
Mandatium	FI	EUR	1 169 412	79 643 364	1,72
VEF	SE	SEK	26 256 047	53 824 896	1,16
Alm Brands	DK	DKK	1 207 324	27 694 813	0,60
			481 088 167	10,40	
Services de communication					
Telenor	NO	NOK	1 206 032	175 083 394	3,78
Tele2 (B)	SE	SEK	1 156 538	164 517 531	3,56
			339 600 925	7,34	
Non coté					
Énergie					
OW Bunker*	DK	DKK	461 775	7	0,00
				7	0,00

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût SEK 4 843 981 286)	4 589 545 261	99,21

	Exposition sous-jacente SEK	Gain/(perte) non réalisé(e) SEK	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,04437680 15/05/2025	21 756 594	167 598	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,90658211 15/05/2025	4 465 158	118 618	0,00
Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,47615500 15/05/2025	19 653 378	99 937	0,00
Acheté NOK, vendu SEK, taux contractuel 1,09116950 15/05/2025	3 050 030	40 618	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10465568 15/05/2025	1 635 840	16 278	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10378345 15/05/2025	2 498 472	3 831	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10265526 15/05/2025	2 227 845	(20 839)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10263101 15/05/2025	3 452 173	(33 099)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10229566 15/05/2025	3 448 827	(44 228)	(0,00)
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 0,91712600 15/05/2025	43 269 914	(537 070)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10050192 15/05/2025	141 362 478	(4 259 837)	(0,09)
		(4 448 193)	(0,10)

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté SEK, vendu DKK, taux contractuel 1,47615500 15/05/2025	13 249 317	67 373	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09170565 15/05/2025	1 067 546	5 433	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,98004172 15/05/2025	1 920 183	3 520	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09083838 15/05/2025	1 116 268	(4 930)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09044931 15/05/2025	1 083 480	(9 405)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09031635 15/05/2025	1 513 569	(15 344)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08934044 15/05/2025	1 194 308	(24 881)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,08984470 15/05/2025	2 345 158	(35 897)	(0,00)
Acheté SEK, vendu NOK, taux contractuel 0,91712600 15/05/2025	29 815 039	(370 067)	(0,01)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09054381 15/05/2025	83 140 964	(635 567)	(0,01)
		(1 019 765)	(0,02)

Autres actifs et passifs	42 141 448	0,91
--------------------------	------------	------

Actif net	4 626 218 751	100,00
------------------	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suède	SE	40,48
Norvège	NO	18,52
Finlande	FI	15,00
Danemark	DK	11,31
Royaume-Uni	GB	7,68
Grèce	GR	2,38
Bermudes	BM	2,20
Canada	CA	1,64
Liquidités et autres actifs nets		0,79

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Velesio Energy	MY	MYR	78 783 800	2 828 939	0,39
				2 828 939	0,39
Services publics					
RENOVA	JP	JPY	487 500	2 223 526	0,30
				2 223 526	0,30
Matériaux					
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	68 125 100	10 706 175	1,46
IperionX	AU	AUD	4 353 982	9 888 958	1,35
Wonik Materials	KR	KRW	499 299	7 050 121	0,96
Nickel Industries	AU	AUD	17 194 588	6 153 540	0,84
ADEKA	JP	JPY	326 700	5 874 783	0,80
American Rare Earths	AU	AUD	31 039 450	5 437 008	0,74
Tokuyama	JP	JPY	246 800	5 014 486	0,69
JX Advanced Metals	JP	JPY	858 200	4 768 966	0,65
Fuso Chemical	JP	JPY	159 400	3 856 218	0,53
Northern Star Resources	AU	AUD	285 815	3 502 812	0,48
Maeda Kosen	JP	JPY	239 600	3 417 784	0,47
Pumtech (Corée)	KR	KRW	88 406	3 386 522	0,46
Ioneer	AU	AUD	36 744 314	3 386 172	0,46
Brsilian Rare Earths	AU	AUD	2 217 192	3 169 264	0,43
Hansol Chemical	KR	KRW	38 836	3 142 969	0,43
OSAKA Titanium Technologies	JP	JPY	251 200	2 895 893	0,40
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	130 700	2 891 205	0,40
Soulbrain	KR	KRW	23 298	2 823 597	0,39
C Uyemura	JP	JPY	36 400	2 348 940	0,32
Arafura Rare Earths	AU	AUD	17 766 788	2 310 806	0,32
Osaka Soda	JP	JPY	218 000	2 265 248	0,31
Australien Strategic Materials	AU	AUD	5 257 878	2 137 322	0,29
Nippon Fine Chemical	JP	JPY	133 100	1 991 359	0,27
MAC Copper CDI	AU	AUD	133 747	1 261 319	0,17
Ultrafabrics Holdings	JP	JPY	252 400	1 251 967	0,17
Calix	AU	AUD	1 597 442	417 967	0,06
Arafura Rare Earths WTS 20/06/2025	AU	AUD	430 015	4 371	0,00
				101 355 772	13,86
Industries					
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	38 084 000	8 509 901	1,16
DL E&C	KR	KRW	267 001	8 135 445	1,11
Management Solutions	JP	JPY	450 200	6 078 827	0,83
Amaero	AU	AUD	34 861 764	5 570 369	0,76
Toyo Tanso	JP	JPY	193 400	5 417 055	0,74
Tuhu Car	CN	HKD	2 324 200	4 983 951	0,68
Sinotrans (H)	CN	HKD	10 118 000	4 381 025	0,60
Vitzrocell	KR	KRW	241 909	4 045 459	0,55
Kyudenko	JP	JPY	111 700	3 746 282	0,51
BOC Aviation	SG	HKD	480 900	3 599 073	0,49
TK Group Holdings	CN	HKD	14 338 000	3 491 481	0,48
Noritsu Koki	JP	JPY	104 800	3 295 674	0,45
Shenzhen Innoance Technology (A) grezm	CN	CNY	320 333	3 146 958	0,43
Fletcher Building (AU)	JP	JPY	178 000	2 936 631	0,40
Airtac International Group	NZ	AUD	1 559 908	2 792 166	0,38
Photosynth	TW	TWD	83 000	2 269 572	0,31
Renrui Human Resources Technology Holdings	JP	JPY	896 000	1 976 323	0,27
Muhibbah Engineering (M)	CN	HKD	2 756 800	1 400 896	0,19
FBR	MY	MYR	8 742 000	1 236 229	0,17
	AU	AUD	303 074 513	1 154 296	0,16
				78 167 613	10,69
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	740 000	20 814 633	2,85
Samsung Electronics	KR	KRW	454 529	17 645 673	2,41
Tencent Holdings	CN	HKD	187 700	11 439 865	1,56
GA Technologies	JP	JPY	898 400	8 996 487	1,23
NAVER	KR	KRW	52 279	7 333 913	1,00
GMO GlobalSign Holdings	JP	JPY	465 400	7 197 913	0,98
Lenovo Group	CN	HKD	5 194 000	5 964 348	0,82
Webtoon Entertainment	US	USD	653 429	5 861 258	0,80
Digital Garage	JP	JPY	181 700	5 694 042	0,78
Ferrotec Holdings	JP	JPY	329 300	5 657 997	0,77
RS Technologies	JP	JPY	272 300	5 040 886	0,69
Unimicron Technology	TW	TWD	1 714 000	5 007 351	0,68
FPT	VN	VND	1 122 892	4 723 876	0,65
Enplas	JP	JPY	137 100	3 847 273	0,53
Oro	JP	JPY	225 800	3 776 424	0,52
Cocanala	JP	JPY	1 200 300	3 484 109	0,48
Autohome (A)	CN	HKD	499 100	3 374 027	0,46
Yageo	TW	TWD	224 629	3 202 491	0,44
VSTECs Holdings	HK	HKD	3 829 200	2 931 745	0,40
Vobile Group	HK	HKD	6 927 000	2 890 834	0,40
Towa	JP	JPY	277 600	2 567 913	0,35
Elite Material	TW	TWD	145 000	2 509 128	0,34
VRAIN Solution	JP	JPY	143 500	2 475 129	0,34
Rigaku Holdings	JP	JPY	360 400	2 200 646	0,30
SOLUM	KR	KRW	180 716	2 082 455	0,28
E Ink Holdings	TW	TWD	295 000	2 041 568	0,28
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	239 200	1 997 432	0,27
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	156 100	1 940 222	0,27
IODM	AU	AUD	23 386 168	1 931 413	0,26
Optoron	JP	JPY	188 000	1 860 976	0,25
UMS Holdings	SG	SGD	2 072 500	1 708 577	0,23

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Mitsui High-Tec	JP	JPY	368 100	1 708 208	0,23
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	512 000	1 560 334	0,21
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	2 409 400	1 123 544	0,15
Beisen Holding	CN	HKD	1 271 192	984 372	0,13
Zepp Health ADR	CN	USD	207 348	557 766	0,08
				164 134 828	22,44
Consommation non essentielle					
PDD Holdings ADR	IE	USD	88 716	9 272 596	1,27
Fujiibo Holdings	JP	JPY	241 900	8 409 048	1,15
Hesai Group ADR	CN	USD	376 901	6 927 440	0,95
Luk Fook Holdings International	HK	HKD	2 796 000	6 094 857	0,83
Seiren	JP	JPY	354 100	5 481 532	0,75
MegaStudyEdu	KR	KRW	154 502	5 215 138	0,71
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	1 566 266	4 282 312	0,59
Yonex	JP	JPY	256 300	4 183 343	0,57
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	1 367 000	4 134 962	0,57
Honma Golf	JP	HKD	9 027 000	4 006 054	0,55
Misto Holdings	KR	KRW	144 067	3 736 236	0,51
Yadea Group Holdings	CN	HKD	2 071 316	3 722 186	0,51
Chikaranomoto Holdings	JP	JPY	410 900	3 693 232	0,50
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	252 027	3 420 006	0,47
Mercari	JP	JPY	190 700	3 069 777	0,42
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	3 193 621	2 907 535	0,40
Chervon Holdings	CN	HKD	1 582 400	2 648 736	0,36
FreakOut Holdings	JP	JPY	707 800	2 592 923	0,35
Fast Food (Indonésie)	ID	IDR	188 482 100	1 981 642	0,27
Sanden	JP	JPY	2 150 000	1 968 168	0,27
Midea Group (H)	CN	HKD	189 300	1 781 727	0,24
Seiko Group	JP	JPY	55 500	1 457 833	0,20
Paradise Entertainment	HK	HKD	6 800 000	1 431 732	0,20
Swiggy	IN	INR	316 355	1 172 608	0,16
Dharma Polimetal	ID	IDR	9 727 400	609 849	0,08
ANTA Sports Products	CN	HKD	51 200	603 125	0,08
3DG Holdings International	HK	HKD	114 636	7 344	0,00
				94 811 941	12,96
Consommation courante					
China Foods	HK	HKD	15 888 000	6 343 023	0,87
Kolmar Korea	KR	KRW	115 304	6 131 988	0,84
NongShim	KR	KRW	21 576	6 099 085	0,83
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	7 920 400	5 406 622	0,74
Ceylon Cold Stores	LK	LKR	17 686 730	5 138 143	0,70
First Resources	SG	SGD	4 344 500	5 017 140	0,69
BGF retail	KR	KRW	63 218	4 776 243	0,65
Maiora Indah	ID	IDR	29 818 500	4 090 356	0,56
Takara Holdings	JP	JPY	449 600	3 627 176	0,50
Thai Beverage	TH	SGD	9 372 700	3 586 685	0,49
Transaction	JP	JPY	153 100	2 728 798	0,37
				52 945 259	7,24
Santé					
Oneview Healthcare CDI	IE	AUD	49 845 527	9 069 293	1,24
HEALIOS KK	JP	JPY	3 435 400	7 742 448	1,06
PolyNovo	AU	AUD	8 703 746	6 652 545	0,91
Siloam International Hospitals	ID	IDR	42 248 400	6 621 793	0,91
Immutep	AU	AUD	37 303 527	6 413 649	0,88
Medlive Technology	CN	HKD	3 820 000	5 918 384	0,81
InBody	KR	KRW	358 054	5 744 945	0,79
Vieworks	KR	KRW	264 637	4 563 105	0,62
GNI Group	JP	JPY	261 000	4 291 189	0,59
HUTCHMED (CN)	HK	GBP	1 149 494	3 527 274	0,48
SomnoMed	AU	AUD	12 149 499	3 473 310	0,47
Cogstate	AU	AUD	3 976 484	3 382 450	0,46
Peijia Medical	CN	HKD	4 875 000	3 326 144	0,45
Genetic Signatures	AU	AUD	12 526 823	3 223 062	0,44
Reece Pharmaceuticals	AU	AUD	11 583 013	2 147 767	0,29
PYC Therapeutics	AU	AUD	2 395 926	1 791 836	0,24
Cynata Therapeutics	AU	AUD	13 294 317	1 657 809	0,23
Neuren Pharmaceuticals	AU	AUD	199 546	1 473 663	0,20
Clarity Pharmaceuticals	AU	AUD	952 425	1 329 964	0,18
Proteomics International Laboratories	AU	AUD	5 571 921	1 278 720	0,17
Medical Developments International	AU	AUD	2 914 294	1 115 597	0,15
Starpharma Holdings	AU	AUD	11 958 950	714 157	0,10
Rhythm Biosciences	AU	AUD	8 056 790	312 223	0,04
TrivarX	AU	AUD	33 291 085	273 600	0,04
Adherium	NZ	AUD	30 561 383	136 855	0,02
				86 181 762	11,78
Finance					
LexinFintech Holdings ADR	CN	USD	1 240 507	9 607 727	1,31
Clipan Finance (ID)	ID	IDR	327 759 425	6 046 006	0,83
SBI Holdings	JP	JPY	220 800	5 775 850	0,79
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	19 962 400	5 009 767	0,68
Noah Holdings ADR	CN	USD	505 622	4 742 734	0,65
OSL Group	HK	HKD	3 170 000	4 582 010	0,63
Home First Finance (IN)	IN	INR	313 659	4 556 965	0,62
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	737 000	4 386 625	0,60
Premium Group	JP	JPY	293 300	4 366 328	0,60
Qifu Technology ADR	CN	USD	103 810	4 212 610	0,58
GQG Partners CDI	US	AUD	3 010 146	4 190 242	0,57
eGuarantee	JP	JPY	284 000	3 525 658	0,48
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	225 187	3 512 322	0,48
Omni Bridgeway	AU	AUD	3		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Asia Commercial Bank	VN	VND	2 770 810	2 562 506	0,35
Chailease Holding	TW	TWD	711 644	2 546 370	0,35
MA Financial Group	AU	AUD	554 419	2 342 513	0,32
China Renaissance Holdings	CN	HKD	5 609 900	2 217 500	0,30
China International Capital (H)	CN	HKD	1 132 400	1 935 096	0,26
DB Insurance	KR	KRW	29 505	1 893 789	0,26
Kakaopay	KR	KRW	36 116	799 442	0,11
				84 921 227	11,61

Immobilier

Capitaland India Trust	SG	SGD	8 580 414	6 395 607	0,87
Relo Group	JP	JPY	383 800	5 050 420	0,69
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1 836 000	3 244 923	0,44
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	9 266 000	2 043 263	0,28
				16 734 213	2,29

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	622	0,00
				622	0,00

Services de communication

Dialog Axiata	LK	LKR	128 421 604	6 089 279	0,83
KT	KR	KRW	119 783	4 367 298	0,60
IG Port	JP	JPY	135 700	1 964 096	0,27
				12 420 673	1,70

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Santé

TrivarX WTS 15/06/2025	AU	AUD	7 236 335	49 674	0,01
TrivarX WTS 15/06/2027	AU	AUD	2 469 167	16 950	0,00
Adherium WTS 30/06/2025	AU	AUD	2 201 006	28	0,00
Recce Pharmaceuticals RTS 05/05/2025	AU	AUD	1 930 502	12	0,00
				66 664	0,01

Obligations indexées sur actions

HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 19/03/2026	CN	USD	1 823 400	4 212 783	0,58
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	2 492 393	2 469 760	0,34
BNP (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 07/01/2028	CN	USD	772 700	1 185 798	0,16
				7 868 341	1,08

Non coté

Énergie

Ezion Holdings*	SG	SGD	57 353 600	439	0,00
				439	0,00

Matériaux

Salt Lake Potash*	AU	AUD	31 389 226	201	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	2 653 200	3	0,00
				204	0,00

Industries

Iyell*	JP	JPY	4 285	3 366 627	0,46
				3 366 627	0,46

Technologies de l'information

Updater Service (A) (priv.) (perpétuel)*	US	USD	3 136 700	1 555 803	0,21
Updater CDI*	US	AUD	786 425	390 770	0,05
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	15 956 000	21	0,00
GetSwift Technologies*	CA	CAD	2 699 802	20	0,00
				1 946 614	0,27

Consommation non essentielle

Asoview*	JP	JPY	840	4 186 650	0,57
Yoriso*	JP	JPY	8 538	1 870 998	0,26
IFLIX*	MY	USD	7 120 413	320 419	0,04
				6 378 067	0,87

Santé

Chime Biologics 2,00 % 31/01/2026*	CN	USD	5 000 000	4 830 000	0,66
Spiber*	JP	JPY	210 154	2 588 126	0,35
Chime Biologics*	CN	USD	4 041 238	1 060 825	0,15
China Animal Healthcare*	BM	HKD	16 849 000	22	0,00
Eden Biologics*	KY	TWD	4 041 238	1	0,00
				8 478 974	1,16

Finance

Moneytree (C2) (priv.)*	JP	JPY	2 891 000	4 472 635	0,61
				4 472 635	0,61

Fractions (5) (0,00)

Total des investissements (coût USD 1 052 578 399) **729 304 935 99,70**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
Anta Sports Products (UBS)	HKD	17 594 228	3 753	0,00
			3 753	0,00

Contrats de change à terme

Actions A (USD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33441646 15/05/2025	82 958	1 879	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704160 15/05/2025	379 133	1 137	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	2 852 511	(272)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638937 15/05/2025	66 022	(609)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980113 15/05/2025	82 988	(2 762)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22396919 15/05/2025	88 666	(3 020)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069618 15/05/2025	337 568	(3 330)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	235 589	(5 075)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	470 777	(10 443)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	911 221	(17 230)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	788 136	(19 806)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	2 062 593	(55 808)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692700 15/05/2025	2 175 578	(77 903)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	4 336 207	(97 692)	(0,01)
		(290 934)	(0,04)

Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33194990 15/05/2025	44 763	417	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30460190 15/05/2025	2 368	13	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30709608 15/05/2025	1 464	9	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28336330 15/05/2025	1 730	5	0,00
		444	0,00

Autres actifs et passifs 2 491 583 0,33

Actif net 731 509 781 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Japon	JP	28,59
Chine	CN	15,88
Corée	KR	14,01
Australie	AU	12,33
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	5,69
Indonésie	ID	5,53
Province de Taiwan	TW	5,46
Irlande	IE	2,51
Singapour	SG	2,29
États-Unis	US	1,64
Vietnam	VN	1,58
Sri Lanka	LK	1,53
Inde	IN	1,16
Malaisie	MY	0,60
Thaïlande	TH	0,49
Nouvelle Zélande	NZ	0,40
Îles Caïmans	KY	0,00
Bermudes	BM	0,00
Canada	CA	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,30

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
Sinotrans (H)	CN	HKD	343 000	148 517	2,89
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	10 314	117 322	2,28
LY Corp	HK	HKD	64 000	51 568	1,00
				317 407	6,17
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	17 000	478 174	9,30
Tencent Holdings	CN	HKD	7 700	469 297	9,12
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2 705	197 519	3,84
SK Hynix	KR	KRW	497	61 356	1,19
HCL Technologies	IN	INR	3 151	58 235	1,13
ASML Holding	NL	EUR	68	44 949	0,87
Delta Electronics	TW	TWD	4 000	41 629	0,81
				1 351 157	26,27
Consommation non essentielle					
Scholar Education Group	CN	HKD	168 000	109 607	2,13
				109 607	2,13
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	125 000	309 762	6,02
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	57 296	223 044	4,34
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	22 400	91 598	1,78
				624 404	12,14
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	272 200	195 058	3,79
Medlive Technology	CN	HKD	120 000	185 918	3,61
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	65 400	117 347	2,28
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	93 500	69 931	1,36
Fortis Healthcare	IN	INR	7 387	59 732	1,16
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 300	39 199	0,76
Chularat Hospital (F)	TH	THB	709 100	37 693	0,73
				704 878	13,71
Finance					
HDFC Bank	IN	INR	15 765	356 849	6,94
AIA Group	HK	HKD	38 000	282 490	5,49
Axis Bank	IN	INR	17 961	251 136	4,88
Bank Central Asia	ID	IDR	452 200	239 924	4,66
ICICI Bank	IN	INR	12 664	212 537	4,13
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	526 700	132 181	2,57
Home First Finance (IN)	IN	INR	8 763	127 312	2,48
Asia Commercial Bank	VN	VND	110 808	102 478	1,99
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	298 000	87 541	1,70
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	4 753	74 134	1,44
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	38 700	53 281	1,04
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	218 600	50 345	0,98
				1 970 208	38,31
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	15 143	0,29
				15 143	0,29
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 5 143 988)					
				5 092 802	99,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	35,22
Inde	IN	20,72
Province de Taiwan	TW	10,11
Indonésie	ID	9,92
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	6,50
Thaïlande	TH	5,89
États-Unis	US	3,84
Corée	KR	2,63
Vietnam	VN	1,99
Philippines	PH	1,04
Pays-Bas	NL	0,87
Irlande	IE	0,29
Liquidités et autres actifs nets		0,98

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446506 15/05/2025	44 063	1 000	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474287 15/05/2025	1 521	12	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31154094 15/05/2025	1 601	8	0,00
		1 020	0,02

Autres actifs et passifs	49 382	0,96
--------------------------	--------	------

Actif net	5 143 204	100,00
------------------	------------------	---------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Enel	IT	EUR	1 831 568	14 000 508	3,45
				14 000 508	3,45
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	80 054	14 454 579	3,56
Symrise	DE	EUR	98 576	10 010 403	2,47
				24 464 982	6,03
Industries					
Siemens	DE	EUR	96 182	19 423 886	4,78
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	75 023	15 319 671	3,77
RELX (NL)	GB	EUR	226 192	10 807 451	2,66
Kone (B)	FI	EUR	177 769	9 688 413	2,39
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	305 566	8 519 186	2,10
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	197 468	7 911 332	1,95
Experian	IE	GBP	134 917	5 892 673	1,45
Assa Abloy (B)	SE	SEK	149 641	3 981 316	0,98
Epiroc (A)	SE	SEK	170 716	3 252 321	0,80
				84 796 249	20,89
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	110 490	28 208 140	6,95
Infineon Technologies	DE	EUR	353 633	10 216 468	2,52
Dassault Systemes	FR	EUR	224 486	7 372 129	1,82
ASML Holding	NL	EUR	8 322	4 847 803	1,19
Capgemini	FR	EUR	32 316	4 519 405	1,11
				55 163 945	13,59
Consommation non essentielle					
Hermes International	FR	EUR	7 263	17 366 165	4,28
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	16 821	8 207 062	2,02
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	39 045	6 071 719	1,50
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	49 342	3 666 129	0,90
Prosus	NL	EUR	50 515	2 067 319	0,51
				37 378 394	9,21
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	49 249	19 059 222	4,69
Nestle	CH	CHF	74 358	6 984 771	1,72
				26 043 993	6,41
Santé					
EssilorLuxottica	FR	EUR	60 305	15 239 184	3,75
BioMerieux	FR	EUR	119 452	14 178 962	3,49
ConvaTec Group	GB	GBP	2 448 264	7 477 956	1,84
Sandoz Group	CH	CHF	178 597	6 841 356	1,69
Carl Zeiss Meditec	DE	EUR	66 148	3 975 475	0,98
				47 712 933	11,75
Finance					
Allianz	DE	EUR	57 098	20 789 406	5,12
Commerzbank	DE	EUR	616 707	14 319 928	3,53
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	20 562	12 369 889	3,05
Deutsche Boerse	DE	EUR	42 627	12 084 746	2,98
NatWest Group	GB	GBP	1 432 394	8 052 999	1,98
SCOR	FR	EUR	182 220	5 025 626	1,24
Edenred	FR	EUR	171 457	4 694 487	1,16
EQT	SE	SEK	78 916	2 000 262	0,49
				79 337 343	19,54
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	149 508	6 410 892	1,58
				6 410 892	1,58
Consommation non essentielle					
Amadeus IT Group	ES	EUR	99 135	6 858 146	1,69
				6 858 146	1,69
Finance					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1 181 261	14 246 004	3,51
AIB Group	IE	EUR	1 207 169	7 140 404	1,76
				21 386 408	5,27
Fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 342 182 985)				403 553 792	99,40
Autres actifs et passifs				2 436 166	0,60
Actif net				405 989 958	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	33,27
France	FR	32,99
Royaume-Uni	GB	6,49
Espagne	ES	5,20
Suisse	CH	4,90
Italie	IT	3,45
Pays-Bas	NL	3,28
Irlande	IE	3,21
Finlande	FI	2,39
Suède	SE	2,27
Danemark	DK	1,95
Liquidités et autres actifs nets		0,60

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
SSE	GB	GBP	9 219	208 108	3,56
NextEra Energy	US	USD	2 600	172 120	2,94
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2 852	104 149	1,78
			484 377	8,28	

Matériaux					
Smurfit Westrock	IE	GBP	2 840	118 671	2,03
Ecolab	US	USD	398	98 497	1,68
			217 168	3,71	

Industries					
Epiroc (B)	SE	SEK	8 000	156 718	2,68
Daifuku	JP	JPY	4 600	119 808	2,05
Advanced Drainage Systems	US	USD	1 000	112 320	1,92
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3 300	104 953	1,79
Norfolk Southern	US	USD	450	99 833	1,71
AECOM	US	USD	1 000	97 900	1,67
nVent Electric	GB	USD	1 500	81 705	1,40
Tetra Tech	US	USD	2 400	74 100	1,27
Deere	US	USD	140	64 018	1,09
Energy Recovery	US	USD	2 100	32 193	0,55
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	3 200	31 397	0,54
			974 945	16,67	

Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	670	261 514	4,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	8 000	225 023	3,85
Salesforce	US	USD	650	173 063	2,96
Alphabet (A)	US	USD	1 090	171 370	2,93
NVIDIA	US	USD	1 161	123 728	2,12
Broadcom	US	USD	540	102 449	1,75
NXP Semiconductors	NL	USD	550	99 754	1,71
Capgemini	FR	EUR	620	98 395	1,68
KLA-Tencor	US	USD	142	97 963	1,67
ANSYS	US	USD	270	85 676	1,46
Intuit	US	USD	120	74 639	1,28
Lam Research	US	USD	1 000	70 130	1,20
Nutanix (A)	US	USD	948	64 398	1,10
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	5 000	46 042	0,79
			1 694 144	28,97	

Consommation non essentielle					
Installed Building Prod	US	USD	556	92 441	1,58
Autoliv	SE	USD	750	69 578	1,19
Planet Fitness (A)	US	USD	600	56 730	0,97
			218 749	3,74	

Santé					
Boston Scientific	US	USD	2 161	220 768	3,77
Elevance Health	US	USD	380	158 164	2,70
Haleon	GB	GBP	27 692	139 062	2,38
UnitedHealth Group	US	USD	335	137 628	2,35
Danaher	US	USD	671	132 549	2,27
HCA Healthcare	US	USD	340	116 477	1,99
Bruker	US	USD	2 400	95 448	1,63
Convatec Group	GB	GBP	27 000	93 585	1,60
Insulet	US	USD	350	87 388	1,49
ICON	IE	USD	500	74 680	1,28
TransMedics Group	US	USD	450	40 959	0,70
			1 296 708	22,17	

Finance					
Wise	GB	GBP	11 850	154 698	2,64
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	630	150 797	2,58
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 700	122 910	2,10
Mastercard	US	USD	200	108 050	1,85
AIA Group	HK	HKD	9 000	66 905	1,14
Chailease Holding	TW	TWD	18 000	64 407	1,10
NU Holdings (KY)	BR	USD	2 250	27 619	0,47
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	299	25 962	0,44
			721 348	12,33	

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	6	121 770	2,08
				121 770	2,08

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	1 338	112 814	1,93
				112 814	1,93

Fractions (3) (0,00)

Total des investissements (coût USD 5 540 198)				5 842 020	99,88
---	--	--	--	------------------	--------------

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	6 734	0,12
Actif net	5 848 754	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	55,10
Royaume-Uni	GB	11,58
Irlande	IE	7,32
Province de Taiwan	TW	4,95
Suède	SE	3,87
France	FR	3,46
Japon	JP	2,84
Bermudes	BM	2,58
Chine	CN	2,33
Inde	IN	2,10
Pays-Bas	NL	1,71
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,14
Brésil	BR	0,47
Kazakhstan	KZ	0,44
Liquidités et autres actifs nets		0,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	49 626	3 285 241	4,44
				3 285 241	4,44
Matériaux					
Smurfit WestRock	IE	USD	42 802	1 787 840	2,42
				1 787 840	2,42
Industries					
Advanced Drainage Systems	US	USD	16 113	1 809 812	2,45
Norfolk Southern	US	USD	8 000	1 774 800	2,40
AECOM	US	USD	16 721	1 636 986	2,21
Tetra Tech	US	USD	44 728	1 380 977	1,87
nVent Electric	GB	USD	24 831	1 352 545	1,83
Deere	US	USD	2 020	923 685	1,25
				8 878 805	12,00
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	12 306	4 803 278	6,49
Alphabet (A)	US	USD	22 638	3 559 146	4,81
NVIDIA	US	USD	28 048	2 989 075	4,04
Salesforce	US	USD	10 500	2 795 625	3,78
Broadcom	US	USD	9 730	1 845 976	2,50
NXP Semiconductors	NL	USD	9 194	1 667 516	2,25
Lam Research	US	USD	21 000	1 472 730	1,99
ANSYS	US	USD	4 500	1 427 940	1,93
KLA-Tencor	US	USD	2 035	1 402 526	1,90
Microchip Technology	US	USD	30 594	1 388 662	1,88
Intuit	US	USD	1 983	1 233 406	1,67
Nutanix (A)	US	USD	15 509	1 053 526	1,42
Itron	US	USD	8 376	926 721	1,25
				26 566 127	35,92
Consommation non essentielle					
Installed Building Prod	US	USD	9 168	1 524 272	2,06
Grand Canyon Education	US	USD	6 759	1 198 033	1,62
Autoliv	SE	USD	12 216	1 133 278	1,53
Planet Fitness (A)	US	USD	11 465	1 084 016	1,47
				4 939 599	6,68
Consommation courante					
Vital Farms	US	USD	25 126	845 741	1,14
				845 741	1,14
Santé					
Boston Scientific	US	USD	30 794	3 145 915	4,25
Elevance Health	US	USD	5 794	2 411 579	3,26
UnitedHealth Group	US	USD	5 276	2 167 539	2,93
Danaher	US	USD	10 944	2 161 878	2,92
Stryker	US	USD	4 867	1 798 941	2,43
HCA Healthcare	US	USD	5 078	1 739 621	2,35
Bruker	US	USD	36 473	1 450 531	1,96
ICON	IE	USD	8 800	1 314 368	1,78
Insulet	US	USD	5 000	1 248 400	1,69
TransMedics Group	US	USD	10 582	963 174	1,30
STERIS	US	USD	3 468	772 428	1,04
				19 174 374	25,92
Finance					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	11 386	2 725 353	3,68
Visa	US	USD	6 973	2 379 536	3,22
HA Sustainable Infrastructure Capital	US	USD	21 489	533 572	0,72
				5 638 461	7,62
Immobilier					
Sun Communities REIT	US	USD	6 338	778 940	1,05
				778 940	1,05
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	79	1 648 141	2,23
				1 648 141	2,23
Non coté					
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	29 004	446 952	0,60
				446 952	0,60
Fractions					
				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 77 546 738)				73 990 219	100,03

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	2 018 896	49 592	0,07
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135939 15/05/2025	62 919	866	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868496 15/05/2025	53 606	140	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022284 15/05/2025	51 010	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961710 15/05/2025	30 809	(31)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825542 15/05/2025	59 322	(151)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617972 15/05/2025	41 658	(204)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697760 15/05/2025	91 108	(364)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952997 15/05/2025	87 905	(2 027)	(0,00)
		47 805	0,06
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212654 15/05/2025	39 906	980	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15136364 15/05/2025	1 249	17	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13869000 15/05/2025	1 136	3	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022142 15/05/2025	1 022	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961578 15/05/2025	568	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825613 15/05/2025	1 139	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617846 15/05/2025	1 141	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697766 15/05/2025	1 824	(7)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952667 15/05/2025	1 704	(39)	(0,00)
		944	0,00
Actions I-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531325 15/05/2025	41 145	1 417	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76333381 15/05/2025	1 834	34	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75964752 15/05/2025	395	5	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75519575 15/05/2025	662	5	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75260401 15/05/2025	1 329	5	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33747000 15/05/2025	1 334	3	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75149548 15/05/2025	665	2	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75122309 15/05/2025	1 065	2	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32718750 15/05/2025	1 067	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29165714 15/05/2025	1 868	(60)	(0,00)
		1 407	0,00
Actions W-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531343 15/05/2025	40 887	1 408	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76333381 15/05/2025	1 834	34	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75964752 15/05/2025	395	5	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75519575 15/05/2025	662	5	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75260401 15/05/2025	1 329	5	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33747000 15/05/2025	1 334	3	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75122309 15/05/2025	1 065	2	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75149830 15/05/2025	532	1	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32718750 15/05/2025	1 067	(6)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29165714 15/05/2025	1 868	(60)	(0,00)
		1 397	0,00
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	47 111	1 157	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15136154 15/05/2025	1 476	20	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13868182 15/05/2025	1 249	3	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022534 15/05/2025	1 250	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87962352 15/05/2025	682	(1)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825228 15/05/2025	1 366	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617986 15/05/2025	1 255	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697929 15/05/2025	2 053	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952778 15/05/2025	2 044	(47)	(0,00)
		1 115	0,00
Autres actifs et passifs		(74 727)	(0,10)
Actif net		73 968 160	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	84,31
Irlande	IE	6,42
Bermudes	BM	3,68
Pays-Bas	NL	2,25
Royaume-Uni	GB	1,83
Suède	SE	1,53
Liquidités et autres passifs nets		(0,03)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (CHF)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Givaudan	CH	CHF	2 295	9 139 659	3,95
Sika (BR)	CH	CHF	40 814	8 399 581	3,63
SIG Group	CH	CHF	344 554	5 481 846	2,37
				23 021 086	9,95
Industries					
Schindler Holding	CH	CHF	27 945	8 160 053	3,53
DKSH Holding	CH	CHF	114 149	6 940 230	3,00
ABB (CH)	CH	CHF	126 851	5 478 697	2,37
Accelleron Industries	CH	CHF	97 584	4 307 345	1,86
Forbo Holding	CH	CHF	5 002	3 946 513	1,71
Georg Fischer	CH	CHF	25 792	1 532 021	0,66
				30 364 859	13,12
Technologies de l'information					
Inficon Holding	CH	CHF	15 481	1 349 938	0,58
ams-OSRAM	AT	CHF	158 097	1 148 574	0,50
Comet Holding	CH	CHF	3 380	717 258	0,31
				3 215 770	1,39
Consommation non essentielle					
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	54 742	7 951 298	3,44
Avolta	CH	CHF	112 444	4 216 651	1,82
				12 167 949	5,26
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	217 334	19 068 872	8,24
Aryzta (CH)	CH	CHF	4 545 647	9 591 307	4,06
				28 460 179	12,30
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	79 582	21 431 537	9,26
Novartis	CH	CHF	146 081	13 700 908	5,92
Lonza Group	CH	CHF	12 743	7 500 755	3,24
Galderma Group	CH	CHF	62 503	5 993 994	2,59
Sandoz Group	CH	CHF	160 267	5 734 338	2,48
Straumann Holdings	CH	CHF	52 639	5 298 133	2,29
Alcon	CH	CHF	51 871	4 132 052	1,79
Tecan Group	CH	CHF	22 868	3 649 694	1,58
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	29 314	1 396 820	0,60
				68 838 231	29,75
Finance					
Swiss Re	CH	CHF	96 257	14 221 938	6,15
VZ Holding	CH	CHF	67 913	11 531 612	4,98
Zurich Insurance Group	CH	CHF	17 342	10 099 887	4,36
UBS Group	CH	CHF	395 270	9 838 271	4,25
Partners Group Holding	CH	CHF	7 616	8 190 948	3,54
				53 882 656	23,29
Total des investissements (coût CHF 183 194 889)				219 950 730	95,06
Autres actifs et passifs				11 437 622	4,94
Actif net				231 388 352	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Suisse	CH	93,96
Irlande	IE	0,60
Autriche	AT	0,50
Liquidités et autres actifs nets		4,94

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
PTT (F)	TH	THB	11 891 700	11 027 332	9,34
PTT Exploration & Production (F)	TH	THB	1 437 418	4 278 342	3,62
Prima Marine (F)	TH	THB	8 141 800	1 447 197	1,23
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	8 371 500	1 364 294	1,16
Valaris	US	USD	36 892	1 183 126	1,00
			19 300 291	16,35	
Services publics					
Gulf Development (F)	TH	THB	4 096 405	6 021 228	5,10
Global Power Synergy	TH	THB	1 755 400	1 627 802	1,38
			7 649 030	6,48	
Matériaux					
Polyplex (TH) (F)	TH	THB	6 065 200	1 983 160	1,68
TOA Paint (TH)	TH	THB	3 623 100	1 103 795	0,94
			3 086 955	2,61	
Industries					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	2 029 400	2 313 533	1,96
Namyong Terminal (F)	TH	THB	13 774 500	1 417 342	1,20
Don Muang Tollway	TH	THB	4 667 400	1 409 282	1,19
Stecon Group (F)	TH	THB	6 347 100	1 399 422	1,19
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	2 881 600	1 371 118	1,16
Business Online (F)	TH	THB	8 511 700	1 314 601	1,11
Precious Shipping (F)	TH	THB	6 945 400	1 224 325	1,04
			10 449 623	8,85	
Technologies de l'information					
Delta Electronics (TH) (F)	TH	THB	1 976 400	5 810 146	4,92
Delta Electronics	TW	TWD	178 000	1 852 470	1,57
Hana Microelectronics (F)	TH	THB	3 188 900	1 830 122	1,55
			9 492 738	8,04	
Consommation non essentielle					
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	4 373 300	1 517 147	1,29
Siam Wellness Group (F)	TH	THB	12 257 900	1 411 477	1,20
Sabina (F)	TH	THB	2 365 900	1 322 812	1,12
MC Group (F)	TH	THB	4 148 700	1 252 844	1,06
Union Auction (F)	TH	THB	5 766 200	1 242 056	1,05
Minor International (F)	TH	THB	1 419 948	1 136 621	0,96
After You (F)	TH	THB	4 166 600	1 124 087	0,95
Thai Stanley Electric (F)	TH	THB	154 700	1 009 477	0,86
			10 016 521	8,48	
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	6 216 500	9 563 075	8,10
Thai Beverage	TH	SGD	10 111 200	3 869 290	3,28
Thai Vegetable Oil (F)	TH	THB	1 894 700	1 287 114	1,09
Taakaenoi Food & Market	TH	THB	4 809 800	1 062 337	0,90
			15 781 816	13,37	
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	10 705 000	7 671 171	6,50
Wattanaapat Hospital Trang (F)	TH	THB	7 136 220	1 866 106	1,58
Praram 9 Hospital (F)	TH	THB	2 377 900	1 778 504	1,51
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1 748 500	1 582 209	1,34
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	268 100	1 319 569	1,12
Rajithanee Hospital	TH	THB	2 946 300	1 164 466	0,99
			15 382 025	13,03	
Finance					
Kasikornbank (F)	TH	THB	749 300	3 570 894	3,02
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	4 662 400	3 037 775	2,57
Saksiam Leasing (F)	TH	THB	10 556 900	1 222 232	1,04
SCB X (F)	TH	THB	299 500	1 065 587	0,90
			8 896 488	7,54	
Immobilier					
Central Pattana (F)	TH	THB	3 495 600	5 270 756	4,46
			5 270 756	4,46	
Services de communication					
Advanced Info Service (F)	TH	THB	1 013 000	8 919 454	7,56
True NVDR	TH	THB	4 914 400	1 774 844	1,50
Major Cineplex Group (F)	TH	THB	4 048 200	1 206 345	1,02
			11 900 643	10,08	
Fractions				(1) (0,00)	
Total des investissements (coût USD 129 966 542)			117 226 885	99,30	

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	823 927	0,70
Actif net	118 050 812	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Thaïlande	TH	96,73
Province de Taiwan	TW	1,57
États-Unis	US	1,00
Liquidités et autres actifs nets		0,70

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Energiean	GB	GBP	107 116	944 763	1,02
PetroTal	US	GBP	1 247 677	389 899	0,42
John Wood Group	GB	GBP	891 436	164 381	0,18
Jadestone Energy	SG	GBP	213 098	42 087	0,05
				1 541 130	1,66
Services publics					
National Grid	GB	GBP	268 543	2 908 321	3,13
SSE	GB	GBP	108 898	1 842 554	1,98
				4 750 875	5,12
Matériaux					
Victrex	GB	GBP	127 736	1 061 486	1,14
Elementis	GB	GBP	769 796	965 785	1,04
West African Resources	AU	AUD	828 527	947 556	1,02
Glencore	CH	GBP	228 159	557 621	0,60
Central Asia Metals	GB	GBP	312 923	480 024	0,52
Essentra	GB	GBP	430 739	388 096	0,42
Pan African Resources (Uk)	ZA	GBP	602 551	267 834	0,29
Kenmare Resources (Royaume-Uni)	IE	GBP	65 417	265 593	0,29
Capital	MU	GBP	233 570	157 893	0,17
Gemfields Group	GB	ZAR	1 555 292	65 853	0,07
Atlantic Lithium	AU	GBP	606 457	41 360	0,04
				5 197 101	5,60
Industries					
DCC (Royaume-Uni)	IE	GBP	67 340	3 290 232	3,54
Keller Group	GB	GBP	179 210	2 544 782	2,74
Serco Group	GB	GBP	1 153 969	1 981 365	2,13
Mitie Group	GB	GBP	1 266 075	1 825 680	1,97
Babcock International Group	GB	GBP	174 630	1 404 025	1,51
Genuit Group	GB	GBP	300 419	1 144 596	1,23
Zigup	GB	GBP	345 024	1 078 200	1,16
Howden Joinery Group	GB	GBP	138 395	1 064 258	1,15
Hays	GB	GBP	1 337 909	957 943	1,03
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	403 023	793 149	0,85
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	88 816	669 850	0,72
Senior	GB	GBP	255 431	354 027	0,38
Travis Perkins	GB	GBP	56 602	316 405	0,34
Norcros	GB	GBP	127 927	309 583	0,33
Johnson Service Group	GB	GBP	105 476	147 666	0,16
James Fisher & Sons	GB	GBP	45 349	136 954	0,15
Speedy Hire	GB	GBP	472 411	92 876	0,10
				18 111 591	19,51
Technologies de l'information					
TT Electronics	GB	GBP	287 523	209 892	0,23
				209 892	0,23
Consommation non essentielle					
Frasers Group	GB	GBP	247 029	1 635 332	1,76
WPP (GB)	GB	GBP	244 101	1 406 510	1,51
DFS Furniture	GB	GBP	520 022	756 632	0,81
Future	GB	GBP	106 348	748 690	0,81
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	331 886	596 731	0,64
Halfords Group	GB	GBP	139 813	216 151	0,23
Henry Boot	GB	GBP	88 887	193 774	0,21
				5 553 820	5,98
Consommation courante					
Imperial Brands	GB	GBP	112 045	3 444 263	3,71
British American Tobacco (Royaume-Uni)	GB	GBP	96 227	3 125 453	3,37
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	46 009	2 225 915	2,40
Bakkavor Group	GB	GBP	993 827	1 709 382	1,84
PZ Cussons	GB	GBP	669 867	520 487	0,56
				11 025 500	11,87
Santé					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	17 668	1 895 423	2,04
Smith & Nephew	GB	GBP	147 161	1 551 077	1,67
Roche Holding	CH	CHF	3 862	947 090	1,02
Spire Healthcare Group	GB	GBP	308 713	597 051	0,64
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	23 727	470 981	0,51
				5 461 622	5,88
Finance					
NatWest Group	GB	GBP	676 952	3 237 184	3,49
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1 024 083	2 898 155	3,12
Standard Chartered (Royaume-Uni)	GB	GBP	250 802	2 698 630	2,91
Aviva	GB	GBP	373 400	2 091 040	2,25
Just Group	GB	GBP	1 207 705	1 700 449	1,83
TBC Bank Group	GE	GBP	24 095	1 139 694	1,23
Conduit Holdings	BM	GBP	313 704	1 080 710	1,16
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	162 424	970 483	1,05
Barclays	GB	GBP	311 681	925 069	1,00
St James's Place	GB	GBP	83 240	781 790	0,84
Alpha Group International	GB	GBP	25 578	698 279	0,75
Close Brothers Group	GB	GBP	210 003	682 090	0,73
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	8 618	560 882	0,60
Jupiter Fund Management	GB	GBP	641 716	464 602	0,50

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
Man Group (Jersey)	GB	GBP	220 611	359 596	0,39
H&T Group	GB	GBP	29 000	118 030	0,13
Schroders	GB	GBP	29 679	97 466	0,10
				20 504 149	22,08
Immobilier					
Warehouse REIT	GB	GBP	818 893	884 404	0,95
Empiric Student Property REIT	GB	GBP	591 388	539 346	0,58
				1 423 750	1,53
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	471	7 330 464	7,90
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	8 568	0,01
				7 339 032	7,90
Services de communication					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	105 167	1 495 651	1,61
BT Group	GB	GBP	59 009	102 558	0,11
				1 598 209	1,72
Non coté					
Consommation non essentielle					
Studio Retail Group*	GB	GBP	220 604		2 0,00
Hostmore*	GB	GBP	89 240		1 0,00
					3 0,00
Consommation courante					
McColl's Retail Group*	GB	GBP	479 809		5 0,00
					5 0,00
Fonds de placement à capital fixe					
Marwyn Value Investors*	GB	GBP	5 107	10 214	0,01
Unbound Group*	GB	GBP	32 817	0	0,00
					10 214 0,01
Fractions					
					3 0,00
					82 726 896 89,10

Gain/(perte) % de
Exposition non réalisé(e) l'actif
Devises sous-jacente GBP net

Contrats de différence

Glennaveagh Properties (JPLS)	EUR	1 768 496	205 787	0,22
AIB Group (JPLS)	EUR	1 896 722	148 648	0,16
Ryanair Holdings (JPLS)	EUR	1 705 228	140 297	0,15
Mitie Group (JPLS)	GBP	512 059	91 617	0,10
Cairn Homes (JPLS)	GBP	2 151 533	91 388	0,10
Origin Enterprises (HSBC)	EUR	876 868	89 925	0,10
Spire Healthcare Group (JPLS)	GBP	597 053	50 629	0,05
IG Design Group (JPLS)	GBP	382 717	49 489	0,05
Halfords Group (HSBC)	GBP	486 109	47 793	0,05
Halfords Group (JPLS)	GBP	142 594	29 884	0,03
Watkin Jones (JPLS)	GBP	180 910	29 477	0,03
Newriver REIT (MS)	GBP	307 602	26 713	0,03
Genuit Group (HSBC)	GBP	238 319	18 140	0,02
C&C Group (UBS)	GBP	377 291	18 097	0,02
Crest Nicholson (HSBC)	GBP	227 830	17 613	0,02
Genuit Group (UBS)	GBP	309 863	15 453	0,02
Cairn Homes (GS)	GBP	275 600	11 372	0,01
IG Design Group (GS)	GBP	77 509	11 359	0,01
Newriver REIT (GS)	GBP	174 040	7 557	0,01
Spire Healthcare Group (GS)	GBP	290 100	6 900	0,01
DFS Furniture (UBS)	GBP	63 185	6 080	0,01
Permanent TSB Group Holdings (IE) (HSBC)	EUR	107 544	4 131	0,00
Warehouse REIT (JPLS)	GBP	160 634	3 570	0,00
Cairn Homes (UBS)	GBP	112 830	3 560	0,00
H&T Group (UBS)	GBP	125 759	3 399	0,00
Uniphair (HSBC)	EUR	68 486	3 365	0,00
Halfords Group (UBS)	GBP	97 403	3 150	0,00
Morgan Advanced Materials (MS)	GBP	51 686	1 471	0,00
Central Asia Metals (JPLS)	GBP	105 843	966	0,00
Permanent TSB Group Holdings (IE) (GS)	EUR	177 526	0	0,00
Moonpig Group (GS)	GBP	1 065 480	0	0,00
Hostmore (HSBC)*	GBP	1	(14)	(0,00)
Essentra (UBS)	GBP	3 080	(89)	(0,00)
Jadestone Energy (UBS)	GBP	16 769	(425)	(0,00)
Essentra (JPLS)	GBP	15 202	(489)	(0,00)
TT Electronics (GS)	GBP	27 190	(708)	(0,00)
TT Electronics (JPLS)	GBP	44 807	(1 105)	(0,00)
Essentra (HSBC)	GBP	94 117	(1 126)	(0,00)
Permanent TSB Group Holdings (IE) (UBS)	EUR	94 107	(2 582)	(0,00)
Conduit Holdings (HSBC)	GBP	87 469	(3 935)	(0,00)
C & C Group (GB) (GS)	GBP	829 326	(4 822)	(0,01)
Conduit Holdings (UBS)	GBP	186 175	(6 485)	(0,01)
Watkin Jones (GS)	GBP	225 737	(12 260)	(0,01)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Sherborne Investment (UBS)	GBP	583 164	(28 338)	(0,03)
Total (UBS)	EUR	2 095 718	(34 495)	(0,04)
Jadestone Energy (MS)	GBP	192 582	(36 566)	(0,04)
Coats Group (GS)	GBP	1 643 021	(38 579)	(0,04)
			965 812	1,04

Devise	Contrats	Valeur de marché (GBP)	% de l'actif net
--------	----------	------------------------	------------------

Options

Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5400 19/12/2025	USD	19	404 452	0,44
Option de vente cédée Finl Times-SE 100 Ind 8100 19/12/2025	GBP	(110)	(251 900)	(0,27)
			152 552	0,16

Autres actifs et passifs			9 002 441	9,71
--------------------------	--	--	-----------	------

Actif net			92 847 701	100,00
------------------	--	--	-------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	69,15
Irlande	IE	11,73
Suisse	CH	1,62
Grèce	GR	1,61
Géorgie	GE	1,23
Bermudes	BM	1,16
Australie	AU	1,07
Kazakhstan	KZ	0,60
États-Unis	US	0,42
Afrique du Sud	ZA	0,29
Île Maurice	MU	0,17
Singapour	SG	0,05
Liquidités et autres actifs nets		10,90

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Severn Trent	GB	GBP	1 462 611	54 442 448	5,56
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1 146 937	41 883 668	4,28
American Water Works	US	USD	180 444	26 388 131	2,69
Essential Utilities	US	USD	564 331	23 058 565	2,35
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	42 359 623	18 567 401	1,90
United Utilities Group	GB	GBP	1 050 626	15 804 083	1,61
			180 144 296	18,39	
Matériaux					
Smurfit Westrock	IE	GBP	827 002	34 556 752	3,53
Crown Holdings	US	USD	358 141	32 610 318	3,33
Graphic Packaging Holding	US	USD	1 061 447	26 801 537	2,74
Ecolab	US	USD	107 690	26 651 121	2,72
Novonesis Novozymes (B)	DK	DKK	253 609	16 431 532	1,68
			137 051 260	13,99	
Industries					
Xylem (NY)	US	USD	301 331	35 891 535	3,66
Clean Harbors	US	USD	169 779	35 690 941	3,64
Tetra Tech	US	USD	1 056 060	32 605 853	3,33
Waste Connections (US)	CA	USD	154 659	30 283 779	3,09
Pentair	GB	USD	329 560	29 459 368	3,01
Veralto	US	USD	304 223	28 742 989	2,93
AECOM	US	USD	280 680	27 478 572	2,80
A O Smith	US	USD	356 184	24 053 106	2,46
Ebara	JP	JPY	1 609 300	24 021 280	2,45
IDEX	US	USD	139 676	23 918 118	2,44
Ferguson Enterprises	US	USD	129 045	21 733 759	2,22
Interpump Group	IT	EUR	612 326	20 901 605	2,13
Aalberts	NL	EUR	621 918	20 565 619	2,10
Waste Management	US	USD	81 470	18 778 835	1,92
Organo	JP	JPY	354 600	16 821 781	1,72
Energy Recovery	US	USD	1 034 479	15 858 563	1,62
nVent Electric	GB	USD	287 154	15 641 278	1,60
Advanced Drainage Systems	US	USD	136 919	15 378 742	1,57
Core & Main	US	USD	287 948	15 102 873	1,54
RB Global (US)	US	USD	147 380	14 600 937	1,49
Republic Services	US	USD	53 578	13 288 951	1,36
Kurita Water Industries	JP	JPY	381 700	12 591 352	1,29
Siemens	DE	EUR	54 176	12 415 663	1,27
Watts Water Technologies (A)	US	USD	47 805	9 846 396	1,01
Mueller Industries	US	USD	117 024	8 519 347	0,87
			524 191 242	53,50	
Technologies de l'information					
Autodesk	US	USD	72 592	19 758 816	2,02
Keyence	JP	JPY	42 100	17 557 115	1,79
			37 315 931	3,81	
Consommation non essentielle					
LKQ	US	USD	597 521	22 514 591	2,30
Mercari	JP	JPY	343 700	5 532 681	0,56
			28 047 272	2,86	
Santé					
STERIS	US	USD	130 370	29 037 310	2,96
			29 037 310	2,96	
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	329	6 834 443	0,70
			6 834 443	0,70	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	1 457 100	29 227 456	2,98
			29 227 456	2,98	
Non coté					
Matériaux					
Re-NewCell*	SE	SEK	1 103 524	1	0,00
			1	0,00	
Consommation non essentielle					
Gousto*	GB	GBP	40 140	1 988 415	0,20
Gousto (M)*	GB	GBP	11 458	567 595	0,06
			2 556 010	0,26	
Total des investissements (coût USD 919 798 592)			974 405 221	99,46	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190453 15/05/2025	59 833 827	1 454 663	0,15
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022280 15/05/2025	1 991 314	(623)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789923 15/05/2025	2 155 487	(6 362)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	2 096 861	(8 384)	(0,00)
	1 439 294	0,15	
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025	3 167 831	73 145	0,01
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78145316 15/05/2025	109 693	224	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26537672 15/05/2025	121 816	178	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76066510 15/05/2025	123 117	(427)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75803689 15/05/2025	113 091	(471)	(0,00)
	72 649	0,01	
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446507 15/05/2025	49 458	1 122	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474460 15/05/2025	1 902	14	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379364 15/05/2025	1 675	11	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30868454 15/05/2025	1 757	5	0,00
	1 152	0,00	
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	4 278 336	105 092	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758329 15/05/2025	172 063	(570)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697761 15/05/2025	163 402	(653)	(0,00)
	103 869	0,01	
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	19 127 098	466 016	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022281 15/05/2025	653 585	(204)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	770 051	(3 079)	(0,00)
	462 733	0,05	
Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,84168350 15/05/2025	744 223	18 035	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82352492 15/05/2025	31 693	68	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81182293 15/05/2025	25 868	(313)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81250786 15/05/2025	28 554	(322)	(0,00)
	17 468	0,00	
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	21 453 722	522 703	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13752000 15/05/2025	1 474 279	2 336	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758327 15/05/2025	698 623	(2 313)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	728 183	(2 912)	(0,00)
	519 814	0,05	
Autres actifs et passifs		2 687 526	0,27
Actif net		979 709 726	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	55,97
Royaume-Uni	GB	12,03
Japon	JP	7,81
France	FR	4,28
Irlande	IE	4,22
Canada	CA	3,09
Bésil	BR	2,98
Italie	IT	2,13
Pays-Bas	NL	2,10
Émirats arabes unis	AE	1,90
Danemark	DK	1,68
Allemagne	DE	1,27
Suède	SE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,54

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Cheniery Energy	US	USD	358 000	81 552 400	1,51
Baker Hughes	US	USD	1 595 000	55 840 950	1,03
Diamondback Energy	US	USD	300 000	39 525 000	0,73
			176 918 350	3,28	

Services publics					
SSE	GB	GBP	4 285 000	96 728 798	1,79
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2 270 000	82 895 509	1,54
NextEra Energy	US	USD	1 225 000	81 095 000	1,50
			260 719 307	4,83	

Matériaux					
Smurfit WestRock	IE	USD	1 120 000	46 782 400	0,87
Steel Dynamics	US	USD	265 000	34 198 250	0,63
Arkema	FR	EUR	302 000	22 841 583	0,42
			103 822 233	1,92	

Industries					
General Electric (US)	US	USD	417 000	83 481 315	1,55
Quanta Services	US	USD	265 895	77 165 388	1,43
Siemens Energy	DE	EUR	920 000	70 512 805	1,31
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	370 000	67 580 500	1,25
Norfolk Southern	US	USD	279 000	61 896 150	1,15
Toyota Industries	JP	JPY	451 300	52 745 591	0,98
Epiroc (A)	SE	SEK	2 050 000	44 319 276	0,82
CNH Industrial (US)	GB	USD	3 661 887	41 470 870	0,77
Technicon Industries	HK	HKD	3 712 500	37 197 884	0,69
Tetra Tech	US	USD	1 201 985	37 111 287	0,69
BayCurrent	JP	JPY	650 000	35 016 228	0,65
East Japan Railway	JP	JPY	1 350 000	29 239 272	0,54
			637 736 566	11,82	

Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	786 000	306 791 520	5,68
Alphabet (A)	US	USD	1 175 000	184 733 500	3,42
Meta Platforms (A)	US	USD	256 000	138 360 320	2,56
NVIDIA	US	USD	830 000	88 453 100	1,64
Adobe	US	USD	225 000	83 551 500	1,55
ANSYS	US	USD	263 000	83 455 160	1,55
Marvell Technology	US	USD	1 259 000	71 901 490	1,33
ASML Holding	NL	EUR	102 000	67 424 107	1,25
TDK	JP	JPY	5 450 000	57 540 987	1,07
PTC	US	USD	338 519	51 883 115	0,96
Apple	US	USD	240 000	50 647 200	0,94
Samsung Electronics	KR	KRW	1 050 000	40 762 979	0,76
Western Digital	US	USD	932 153	40 530 012	0,75
Murata Manufacturing	JP	JPY	2 747 400	38 803 853	0,72
Monolithic Power Systems	US	USD	49 000	28 239 190	0,52
Capgemini	FR	EUR	171 712	27 250 986	0,50
AppLovin	US	USD	95 000	25 800 575	0,48
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	236 000	25 238 665	0,47
Flex	US	USD	714 000	24 272 430	0,45
Sandisk (DE)	US	USD	310 717	9 986 444	0,19
			1 445 627 133	26,78	

Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	1 098 000	199 627 380	3,70
Sony Group	JP	JPY	3 826 500	100 491 339	1,86
MercadoLibre	UY	USD	31 800	72 610 530	1,35
Prosus	NL	EUR	1 560 000	72 448 999	1,34
Aramark	US	USD	2 163 574	71 982 107	1,33
Compagnie Financière Richemont (A)	CH	CHF	381 000	67 233 933	1,25
eBay	US	USD	834 031	55 955 140	1,04
Expedia Group	US	USD	329 000	50 879 850	0,94
PVH	US	USD	348 331	23 777 074	0,44
			715 006 352	13,25	

Consommation courante					
Alimentation Couche-Tard (A)	CA	CAD	1 100 000	57 128 788	1,06
			57 128 788	1,06	

Santé					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	695 000	99 473 678	1,84
Insulet	US	USD	370 249	92 443 770	1,71
Haleon	GB	GBP	16 604 762	83 384 797	1,54
Bristol-Myers Squibb	US	USD	1 485 000	73 774 800	1,37
Danaher	US	USD	341 000	67 361 140	1,25
UnitedHealth Group	US	USD	150 500	61 829 915	1,15
Insmed	US	USD	750 000	53 932 500	1,00
IQVIA Holdings	US	USD	245 304	37 553 589	0,70
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	204 000	34 102 680	0,63
M5	JP	JPY	2 300 000	28 717 262	0,53
TransMedics Group	US	USD	299 000	27 214 980	0,50
Cencora	US	USD	75 000	21 882 750	0,41
			681 671 861	12,63	

Finance					
JPMorgan Chase	US	USD	657 412	159 093 704	2,95
Mastercard	US	USD	205 000	110 751 250	2,05
KBC Group	BE	EUR	1 076 000	98 977 841	1,83

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Deutsche Boerse	DE	EUR	268 000	86 219 790	1,60
Intercontinental Exchange	US	USD	510 000	85 317 900	1,58
Aon	GB	USD	230 585	80 873 077	1,50
UBS Group	CH	CHF	2 160 000	65 316 972	1,21
AIA Group	HK	HKD	8 080 000	60 066 201	1,11
Sompo Holdings	JP	JPY	1 830 000	59 601 686	1,10
S&P Global	US	USD	120 000	59 398 800	1,10
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	225 000	53 856 000	1,00
ASR Nederland	NL	EUR	765 000	48 093 934	0,89
NatWest Group	GB	GBP	6 650 000	42 426 365	0,79
Block (A)	US	USD	720 000	41 486 400	0,77
Voya Financial	US	USD	445 196	26 052 870	0,48
NN Group	NL	EUR	280 000	17 126 393	0,32
			1 094 659 183	20,28	

Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	6 236	129 363 406	2,40
				129 363 406	2,40

Services de communication					
Netflix	US	USD	76 000	85 192 200	1,58
				85 192 200	1,58

Fractions					1 0,00
-----------	--	--	--	--	--------

Total des investissements (coût USD 4 293 032 779)			5 387 845 380	99,82	
---	--	--	----------------------	--------------	--

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CZK) (hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206000 15/05/2025	246 510 185	8 061 312	0,15
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04597376 15/05/2025	5 636 938	55 009	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,07432999 15/05/2025	3 937 705	19 815	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,03010001 15/05/2025	6 473 743	19 540	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98588997 15/05/2025	2 987 316	3 004	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902144 15/05/2025	660 834	233	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899121 15/05/2025	982 604	116	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	2 570 802	(245)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815004 15/05/2025	20 165	(536)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,95710998 15/05/2025	5 663 136	(1 726)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,94940000 15/05/2025	7 435 452	(4 877)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04542300 15/05/2025	4 386 690	(10 257)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,88370398 15/05/2025	3 217 591	(11 734)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32871650 15/05/2025	2 890 836	(11 906)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198610 15/05/2025	2 543 044	(44 400)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	2 069 203	(55 987)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	1 831 783	(56 344)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	6 112 177	(144 613)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04414037 15/05/2025	9 120 687	(278 268)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	17 953 342	(404 479)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	12 976 008	(431 918)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10871410 15/05/2025	28 812 100	(685 132)	(0,01)
	6 016 607	0,11	

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	10 821 544	263 658	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022279 15/05/2025	361 386	(113)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87797052 15/05/2025	403 658	(1 159)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	580 631	(2 322)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10952999 15/05/2025	431 347	(9 947)	(0,00)
	250 117	0,00	

Actions A-ACC (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,72210010 15/05/2025	649 707	14 975	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00713993 15/05/2025	15 400	262	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,51240110 15/05/2025	9 089	68	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704160 15/05/2025	14 083	42	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902255 15/05/2025	10 215	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893547 15/05/2025	2 618	(1)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,33833358 15/05/2025	16 221	(11)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,24401294 15/05/2025	14 763	(20)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,76920312 15/05/2025	10 766	(51)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,85961352 15/05/2025	19 089	(78)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,50794338 15/05/2025	14 557	(95)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809481 15/05/2025	18 740	(443)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00689635 15/05/2025	26 360	(466)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	48 432	(1 612)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849197 15/05/2025	86 315	(2 069)	(0,00)
	10 505	0,00	

Actions I-ACC (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,72209995 15/05/2025	2 146 525	49 475	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00713992 15/05/2025	56 488	961	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,51241214 15/05/2025	29 658	223	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,48486990 15/05/2025	36 598	12	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902137 15/05/2025	7 726	3	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899122 15/05/2025	8 964	1	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896373 15/05/2025	22 364	(2)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,33831556 15/05/2025	44 455	(31)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,85958664 15/05/2025	69 491	(283)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,50799647 15/05/2025	47 580	(311)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198599 15/05/2025	26 377	(461)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	17 739	(480)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	18 300	(563)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809496 15/05/2025	60 358	(1 428)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00689635 15/05/2025	85 173	(1 507)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980106 15/05/2025	126 216	(4 201)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849199 15/05/2025	276 321	(6 625)	(0,00)
	34 785	0,00	

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	31 089 170	757 463	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	773 994	10 658	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13847000 15/05/2025	404 657	980	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902144 15/05/2025	150 631	53	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899121 15/05/2025	140 739	17	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75476275 15/05/2025	85 676	15	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	394 989	(38)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022281 15/05/2025	522 936	(164)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961719 15/05/2025	415 181	(415)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758327 15/05/2025	531 460	(1 759)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825537 15/05/2025	913 174	(2 326)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617976 15/05/2025	821 977	(4 031)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697759 15/05/2025	1 070 039	(4 278)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71198610 15/05/2025	389 928	(6 808)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	294 981	(7 981)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043725 15/05/2025	260 543	(8 014)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	959 150	(22 693)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	1 265 420	(29 182)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	2 369 335	(53 380)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	2 018 662	(67 193)	(0,00)
	560 924	0,01	

Autres actifs et passifs 2 675 791 0,06

Actif net **5 397 394 107 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	59,54
Royaume-Uni	GB	8,23
Japon	JP	7,45
Pays-Bas	NL	4,27
Irlande	IE	3,26
Allemagne	DE	2,90
France	FR	2,46
Suisse	CH	2,46
Belgique	BE	1,83
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	1,80
Uruguay	UY	1,35
Canada	CA	1,06
Bermudes	BM	1,00
Suède	SE	0,82
Corée	KR	0,76
Danemark	DK	0,63
Liquidités et autres actifs nets		0,18

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Santos	AU	AUD	1 132 861	4 344 812	1,33
				4 344 812	1,33

Services publics

ENN Energy Holdings	CN	HKD	1 020 242	8 008 344	2,46
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	1 370 982	5 560 462	1,71
				13 568 806	4,16

Matériaux

Evolution Mining	AU	AUD	2 458 892	12 292 694	3,77
Dyno Nobel	AU	AUD	5 266 045	7 612 555	2,34
				19 905 249	6,11

Industries

ALS	AU	AUD	838 238	9 146 932	2,81
BOC Aviation	SG	HKD	1 105 321	8 272 266	2,54
Swire Pacific (A)	HK	HKD	814 831	7 037 046	2,16
S-1	KR	KRW	132 500	5 898 636	1,81
Kone (B)	FI	EUR	78 678	4 865 988	1,49
Teclonic Industries	HK	HKD	398 167	3 989 487	1,22
Chicony Power Technology	TW	TWD	343 650	1 142 950	0,35
				40 353 305	12,38

Technologies de l'information

Samsung Electronics	KR	KRW	386 543	15 006 338	4,61
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	480 916	13 527 139	4,15
MediaTek	TW	TWD	130 451	5 489 763	1,68
Infosys	IN	INR	258 352	4 538 253	1,39
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	30 177	990 825	0,30
				39 552 318	12,14

Consommation non essentielle

Haier Smart Home	CN	HKD	2 966 490	8 567 487	2,63
ANTA Sports Products	CN	HKD	595 401	7 013 700	2,15
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	6 889 627	6 272 451	1,93
Collins Foods	AU	AUD	889 790	4 665 365	1,43
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	659 166	4 538 859	1,39
Bosideng International Holdings	HK	HKD	6 368 725	3 284 509	1,01
Nien Made Enterprise	TW	TWD	236 564	2 884 530	0,89
Samsonite Group	US	HKD	1 247 363	2 226 179	0,68
				39 453 080	12,11

Consommation courante

DFI Retail Group Holdings	HK	USD	3 543 589	8 938 841	2,74
Treasury Wine Estates	AU	AUD	1 548 242	8 808 325	2,70
China Mengniu Dairy	CN	HKD	3 396 589	8 417 071	2,58
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	1 098 123	7 747 074	2,38
Uni-President Enterprises	TW	TWD	3 077 276	7 370 978	2,26
BGF retail	KR	KRW	81 932	6 190 112	1,90
Thai Beverage	TH	SGD	8 393 828	3 212 097	0,99
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	16 482 362	1 698 325	0,52
				52 382 823	16,08

Santé

Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	7 953 800	5 699 669	1,75
				5 699 669	1,75

Finance

AIA Group	HK	HKD	1 596 173	11 865 845	3,64
Singapore Exchange	SG	SGD	890 473	9 768 113	3,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	36 318	9 551 825	2,93
HDFC Bank	IN	INR	258 792	5 857 894	1,80
DBS Group Holdings	SG	SGD	169 450	5 490 129	1,68
HSBC Holdings (HK)	GB	HKD	433 798	4 786 615	1,47
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	14 225 660	4 178 955	1,28
Chailease Holding	TW	TWD	911 140	3 260 199	1,00
				54 759 575	16,81

Immobilier

Embassy Office Parks REIT	IN	INR	2 610 239	11 780 243	3,62
HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	7 371 981	5 754 039	1,77
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	2 427 943	4 291 115	1,32
Lendlease Global Commercial REIT	SG	SGD	10 212 351	4 020 571	1,23
				25 845 968	7,93

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	411	8 519 435	2,61
				8 519 435	2,61

Services de communication

HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	7 726 776	10 996 557	3,37
KT	KR	KRW	169 106	6 165 622	1,89
				17 162 179	5,27

	Valeur de marché	% de l'actif net
--	------------------	------------------

Total des investissements (coût USD 316 163 205)

321 547 219 98,68

Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093732 15/05/2025	10 175 717	377 905	0,12
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900000 15/05/2025	275 898	6 412	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313514 15/05/2025	221 914	1 454	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90128247 15/05/2025	46 489	1 097	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56541553 15/05/2025	118 627	191	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56359303 15/05/2025	180 290	81	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12899413 15/05/2025	357 457	50	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02979960 15/05/2025	42 926	(238)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	3 631 655	(347)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55530064 15/05/2025	113 354	(551)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02936409 15/05/2025	34 673	(696)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005931 15/05/2025	66 939	(1 018)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13638936 15/05/2025	260 535	(2 404)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02928051 15/05/2025	126 431	(2 891)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005909 15/05/2025	185 973	(3 517)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62096202 15/05/2025	153 305	(4 523)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849201 15/05/2025	217 377	(5 212)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61808610 15/05/2025	311 089	(10 576)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01156350 15/05/2025	932 325	(20 082)	(0,01)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	994 433	(22 059)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 565 899	(39 352)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 790 553	(48 447)	(0,01)
	225 277	0,07	

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	1 737 176	39 409	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31123408 15/05/2025	67 875	331	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31046204 15/05/2025	58 147	249	0,00
	39 989	0,01	

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	1 879 030	42 627	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379003 15/05/2025	77 410	530	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474690 15/05/2025	62 674	475	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31215999 15/05/2025	69 732	390	0,00
	44 022	0,01	

Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212647 15/05/2025	51 434	1 263	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87820472 15/05/2025	1 708	(4)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619808 15/05/2025	2 054	(10)	(0,00)
	1 249	0,00	

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	--------	----------	------------------------	------------------

Options

Option d'achat cédée ANTA Sports Products 120 29/05/2025	HKD	(1 249)	(498)	(0,00)
Option d'achat cédée Evolution Mining 7,5 15/05/2025	AUD	(8 119)	(271 937)	(0,08)
			(272 435)	(0,08)

Autres actifs et passifs

4 253 208 1,30

Actif net

325 858 529 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Australie	AU	18,08
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	15,47
China	CN	15,30
Corée	KR	13,44
Province de Taiwan	TW	10,34
Singapour	SG	8,46
Inde	IN	6,81
Thaïlande	TH	2,74
Irlande	IE	2,61
Indonésie	ID	1,80
Finlande	FI	1,49
Royaume-Uni	GB	1,47
États-Unis	US	0,68
Liquidités et autres actifs nets		1,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	573 225	29 326 193	3,09
				29 326 193	3,09
Services publics					
National Grid	GB	GBP	776 519	9 887 034	1,04
				9 887 034	1,04
Matériaux					
Smurfit Westrock	IE	GBP	478 312	17 612 382	1,86
UPM-Kymmene	FI	EUR	579 871	13 522 594	1,43
				31 134 976	3,28
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	577 987	27 616 205	2,91
Kone (B)	FI	EUR	465 482	25 368 772	2,68
Wolters Kluwer	NL	EUR	121 075	18 821 057	1,98
Bunzl	GB	GBP	639 006	17 654 619	1,86
Legrand	FR	EUR	178 224	17 162 954	1,81
Epiroc (B)	SE	SEK	990 730	17 102 738	1,80
Rexel	FR	EUR	378 305	9 226 855	0,97
				132 953 200	14,02
Technologies de l'information					
Sage Group	GB	GBP	1 463 312	21 289 602	2,24
Capgemini	FR	EUR	116 329	16 268 564	1,72
				37 558 166	3,96
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	205 647	18 356 028	1,94
Autoliv	SE	USD	215 584	17 624 026	1,86
Compass Group	GB	GBP	435 456	12 890 957	1,36
Persimmon	GB	GBP	781 178	11 893 373	1,25
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	37 736	3 523 504	0,37
				64 287 888	6,78
Consommation courante					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	861 637	31 139 561	3,28
Unilever	GB	GBP	518 466	29 008 235	3,06
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	319 706	25 273 908	2,67
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	363 169	20 656 647	2,18
Tesco	GB	GBP	3 528 610	15 378 420	1,62
Unilever	GB	EUR	62 037	3 472 832	0,37
				124 929 603	13,17
Santé					
Roche Holding (BR)	CH	CHF	65 435	20 147 681	2,12
Novartis	CH	CHF	178 816	17 955 234	1,89
Sanofi	FR	EUR	148 762	14 266 305	1,50
				52 369 220	5,52
Finance					
3i Group	GB	GBP	709 725	35 328 615	3,73
UniCredit	IT	EUR	539 490	27 497 808	2,90
NatWest Group	GB	GBP	4 282 172	24 074 607	2,54
KBC Group	BE	EUR	292 116	23 678 955	2,50
Allianz	DE	EUR	63 731	23 204 416	2,45
Deutsche Boerse	DE	EUR	66 004	18 712 047	1,97
Admiral Group	GB	GBP	412 598	15 803 884	1,67
Hannover Rueck	DE	EUR	55 335	15 626 568	1,65
Zurich Insurance Group	CH	CHF	23 886	14 893 304	1,57
Tryg	DK	DKK	626 245	13 191 057	1,39
AXA	FR	EUR	308 732	12 833 987	1,35
Sampo (A)	FI	EUR	1 192 032	10 511 334	1,11
				235 356 582	24,82
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2 483	36 656 357	3,87
				36 656 357	3,87
Services de communication					
Elisa (A)	FI	EUR	450 986	21 205 358	2,24
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	1 061 683	17 751 346	1,87
Infrastrutture Wireless Italiana	IT	EUR	1 288 830	13 584 270	1,43
				52 540 974	5,54
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	984 479	15 648 293	1,65
Endesa	ES	EUR	145 003	3 842 569	0,41
				19 490 862	2,06
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	970 252	41 604 426	4,39
				41 604 426	4,39

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	752 008	35 524 857	3,75
Amadeus IT Group	ES	EUR	232 043	16 052 731	1,69
				51 577 588	5,44
Finance					
AlB Group	IE	EUR	3 792 065	22 430 062	2,37
				22 430 062	2,37
Fractions					1 0,00
Total des investissements (coût EUR 838 294 693)				942 103 132	99,34

Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,79630400 15/05/2025	2 340 027	28 070	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096101 15/05/2025	103 194	2 398	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,79381275 15/05/2025	98 004	1 038	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687107 15/05/2025	130 719	659	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,77846803 15/05/2025	185 441	361	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,79840306 15/05/2025	27 191	358	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,78755779 15/05/2025	42 069	297	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,78520560 15/05/2025	31 513	180	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,78110420 15/05/2025	36 663	126	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	38 031	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095027 15/05/2025	44 325	(141)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16985309 15/05/2025	47 578	(199)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16483255 15/05/2025	80 472	(681)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	580 689	(5 803)	(0,00)
		26 656	0,00

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)

Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,04671483 15/05/2025	18 513	32	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,24562114 15/05/2025	6 321	19	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617924 15/05/2025	13 204	(5)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,56612531 15/05/2025	6 181	(8)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,20889688 15/05/2025	127 763	(444)	(0,00)
		(406)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90096100 15/05/2025	88 050	2 046	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687101 15/05/2025	109 397	552	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,88170161 15/05/2025	54 145	467	0,00
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11621598 15/05/2025	19 260	450	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,83062880 15/05/2025	61 853	175	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,83618629 15/05/2025	26 143	91	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,82914325 15/05/2025	22 607	60	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398035 15/05/2025	29 937	(5)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,80381042 15/05/2025	46 162	(10)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	30 666	(98)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303006 15/05/2025	490 467	(4 902)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,57780041 15/05/2025	1 872 053	(48 445)	(0,01)
		(49 619)	(0,01)

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07687104 15/05/2025	1 606 985	8 106	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90143933 15/05/2025	285 898	6 799	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025	1 370 014	5 501	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13938190 15/05/2025	391 616	1 263	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13732420 15/05/2025	765 921	1 082	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13857001 15/05/2025	380 565	955	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13620640 15/05/2025	541 011	232	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13398037 15/05/2025	463 845	(85)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09095028 15/05/2025	502 165	(1 602)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16303007 15/05/2025	7 136 850	(71 326)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10981550 15/05/2025	26 477 554	(603 919)	(0,06)
		(652 994)	(0,07)

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)

Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,46554860 15/05/2025	1 792	8	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,56645513 15/05/2025	2 231	(3)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,20889489 15/05/2025	50 926	(177)	(0,00)
		(172)	(0,00)

Autres actifs et passifs

			6 904 712	0,74
Actif net			948 331 309	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	28,87
France	FR	12,38
Pays-Bas	NL	9,66
Irlande	IE	8,09
Espagne	ES	7,49
Finlande	FI	7,45
Allemagne	DE	6,07
Suisse	CH	5,59
Italie	IT	4,33
Suède	SE	3,66
Belgique	BE	2,50
Grèce	GR	1,87
Danemark	DK	1,39
Liquidités et autres actifs nets		0,66

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
UPM-Kymmene	FI	EUR	6 688	155 964	1,66
Smurfit Westrock	IE	GBP	3 926	144 563	1,53
				300 527	3,19
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	8 398	401 256	4,26
Kone (B)	FI	EUR	4 203	229 064	2,43
Walters Kluwer	NL	EUR	1 296	201 463	2,14
Legrand	FR	EUR	2 042	196 645	2,09
Bunzl	GB	GBP	6 875	189 944	2,02
Epiroc (A)	SE	SEK	9 494	180 871	1,92
Rexel	FR	EUR	4 078	99 462	1,06
				1 498 705	15,91
Technologies de l'information					
Capgemini	FR	EUR	1 320	184 602	1,96
				184 602	1,96
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	1 898	169 415	1,80
Compass Group	GB	GBP	4 166	123 328	1,31
Autoliv	SE	USD	1 481	121 072	1,29
Persimmon	GB	GBP	5 015	76 353	0,81
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	318	29 692	0,32
				519 860	5,52
Consommation courante					
Unilever	GB	GBP	6 752	377 775	4,01
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	4 487	255 216	2,71
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	1 860	147 040	1,56
				780 031	8,28
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	827	238 435	2,53
Novartis	CH	CHF	2 180	218 898	2,32
Sanofi	FR	EUR	2 205	211 460	2,24
				668 793	7,10
Finance					
3i Group	GB	GBP	8 313	413 803	4,39
UniCredit	IT	EUR	6 178	314 893	3,34
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	479	288 166	3,06
Deutsche Boerse	DE	EUR	943	267 341	2,84
Allianz	DE	EUR	728	265 065	2,81
NatWest Group	GB	GBP	44 330	249 226	2,65
KBC Group	BE	EUR	2 690	218 051	2,31
Zurich Insurance Group	CH	CHF	274	170 844	1,81
Tryg	DK	DKK	6 173	130 026	1,38
AXA	FR	EUR	2 618	108 830	1,16
Sampo (A)	FI	EUR	11 753	103 638	1,10
				2 529 883	26,86
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	57	841 415	8,93
				841 415	8,93
Services de communication					
Elisa (A)	FI	EUR	6 067	285 270	3,03
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	10 814	180 810	1,92
Infrastrutture Wireless Italiana	IT	EUR	13 132	138 411	1,47
				604 491	6,42
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	11 570	183 905	1,95
				183 905	1,95
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	10 557	452 684	4,81
				452 684	4,81
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	8 265	390 344	4,14
				390 344	4,14
Finance					
AIB Group	IE	EUR	39 007	230 726	2,45
				230 726	2,45
Fractions				3	0,00
Total des investissements (coût EUR 8 037 227)				9 185 969	97,52

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence				
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	152 542	8 159	0,09
Admiral Group (JPLS)	GBP	107 905	6 931	0,07
Inwit (MS)	EUR	138 485	6 687	0,07
Endesa (GS)	EUR	197 770	4 478	0,05
Admiral Group (GS)	GBP	75 325	761	0,01
			27 016	0,29
	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options				
Option d'achat cédée Publicis Groupe 116 16/05/2025	EUR	(2)	0	0,00
Option d'achat cédée Inditex 58 16/05/2025	EUR	(6)	0	0,00
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 16/05/2025	EUR	(5)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 108 16/05/2025	EUR	(1)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 16/05/2025	EUR	(2)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 100 16/05/2025	CHF	(2)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 20/06/2025	EUR	(3)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 305 16/05/2025	CHF	(1)	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 58 15/05/2025	EUR	(1)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 105 16/05/2025	EUR	(2)	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 16/05/2025	USD	(1)	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025	CHF	(2)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 600 16/05/2025	CHF	(1)	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 16/05/2025	SEK	(6)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 51 16/05/2025	EUR	(7)	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 166 20/06/2025	EUR	(1)	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 19/06/2025	EUR	(6)	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025	CHF	(2)	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 16/05/2025	SEK	(10)	(32)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025	CHF	(1)	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 16/05/2025	USD	(1)	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée Rexel 29 16/05/2025	EUR	(3)	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025	CHF	(2)	(40)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 28 19/06/2025	EUR	(6)	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 78 16/05/2025	EUR	(4)	(44)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 610 20/06/2025	CHF	(1)	(46)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 20/06/2025	EUR	(4)	(46)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41,5 20/06/2025	EUR	(1)	(50)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 625 20/06/2025	CHF	(3)	(54)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 61 19/06/2025	EUR	(2)	(56)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 19/06/2025	SEK	(8)	(66)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 86 16/05/2025	EUR	(5)	(68)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3675 16/05/2025	GBP	(1)	(71)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3150 20/06/2025	GBP	(1)	(71)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 20/06/2025	EUR	(9)	(72)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 20/06/2025	USD	(1)	(73)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41 16/05/2025	EUR	(1)	(76)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 15/08/2025	USD	(1)	(88)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 31 16/05/2025	EUR	(6)	(90)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 20/06/2025	DKK	(9)	(90)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 56 16/05/2025	EUR	(6)	(90)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 19/06/2025	SEK	(8)	(102)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025	CHF	(2)	(108)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 92 20/06/2025	EUR	(6)	(108)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 26 18/07/2025	EUR	(7)	(126)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 18/07/2025	EUR	(1)	(135)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 60 17/07/2025	EUR	(2)	(138)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 49 16/05/2025	EUR	(7)	(140)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 16/05/2025	EUR	(4)	(160)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 100 20/06/2025	EUR	(3)	(162)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 19/06/2025	EUR	(1)	(180)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 45 16/05/2025	EUR	(9)	(189)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 20/06/2025	DKK	(9)	(199)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 19/06/2025	EUR	(12)	(204)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 16/05/2025	EUR	(7)	(210)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025	CHF	(4)	(216)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,2 18/07/2025	EUR	(12)	(230)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 16/05/2025	USD	(2)	(247)	(0,00)
Option d'achat cédée Walters Kluwer 166 18/07/2025	EUR	(1)	(248)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 58 19/06/2025	EUR	(4)	(248)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 55 15/05/2025	EUR	(5)	(250)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,9 16/05/2025	EUR	(23)	(263)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 325 20/06/2025	CHF	(1)	(275)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 18/07/2025	SEK	(10)	(276)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025	CHF	(2)	(282)	(0,00)
Option d'achat cédée Walters Kluwer 158 16/05/2025	EUR	(1)	(287)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 18/07/2025	EUR	(12)	(300)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,8 19/06/2025	EUR	(12)	(300)	(0,00)
Option d'achat cédée Walters Kluwer 164 18/07/2025	EUR	(1)	(301)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2700 18/07/2025	GBP	(1)	(317)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 16/05/2025	DKK	(17)	(319)	(0,00)
Option d'achat cédée Walters Kluwer 160 20/06/2025	EUR	(1)	(326)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 16/05/2025	GBP	(1)	(329)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 19/06/2025	EUR	(5)	(330)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 15/08/2025	USD	(2)	(348)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 20/06/2025	USD	(3)	(350)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 102 18/07/2025	EUR	(2)	(365)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 51 20/06/2025	EUR	(7)	(369)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16,5 18/07/2025	EUR	(14)	(378)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 18/07/2025	SEK	(10)	(388)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 40 16/05/2025	EUR	(250)	(405)	(0,00)
Option d'achat cédée Unicredit (IT) 58 17/07/2025	EUR	(4)	(416)	(0,00)

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Iberdrola 16 18/07/2025	EUR	(11)	(418)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 290 18/07/2025	CHF	(1)	(420)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3400 18/07/2025	GBP	(1)	(432)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 300 18/07/2025	EUR	(1)	(458)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 100 18/07/2025	EUR	(2)	(470)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 315 20/06/2025	CHF	(1)	(479)	(0,01)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 20/06/2025	EUR	(5)	(480)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 510 20/06/2025	GBP	(4)	(482)	(0,01)
Option d'achat cédée AXA 41 20/06/2025	EUR	(550)	(490)	(0,01)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 156 20/06/2025	EUR	(1)	(492)	(0,01)
Option d'achat cédée Wolters Kluwer 154 16/05/2025	EUR	(1)	(495)	(0,01)
Option d'achat cédée Iberdrola 15,5 16/05/2025	EUR	(10)	(505)	(0,01)
Option d'achat cédée Tryg 165 18/07/2025	DKK	(14)	(506)	(0,01)
Option d'achat cédée KBC Group 88 18/07/2025	EUR	(6)	(528)	(0,01)
Option d'achat cédée Roche Holdings 285 18/07/2025	CHF	(1)	(533)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 50 20/06/2025	EUR	(7)	(538)	(0,01)
Option d'achat cédée AXA 41,5 18/07/2025	EUR	(600)	(549)	(0,01)
Option d'achat cédée AXA 39,5 16/05/2025	EUR	(300)	(552)	(0,01)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 19/06/2025	EUR	(7)	(560)	(0,01)
Option d'achat cédée Zurich Insurance GP 600 18/07/2025	CHF	(5)	(562)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 5000 18/07/2025	GBP	(1)	(591)	(0,01)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 18/07/2025	EUR	(4)	(596)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 295 18/07/2025	EUR	(1)	(635)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 370 18/07/2025	EUR	(1)	(648)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 47 19/06/2025	EUR	(6)	(660)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 520 18/07/2025	GBP	(5)	(676)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 480 16/05/2025	GBP	(4)	(682)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 360 20/06/2025	EUR	(1)	(790)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4950 18/07/2025	GBP	(1)	(814)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 16/05/2025	EUR	(9)	(830)	(0,01)
Option d'achat cédée 3i Group 4700 18/07/2025	GBP	(1)	(882)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 360 18/07/2025	EUR	(1)	(911)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 360 20/06/2025	EUR	(1)	(920)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 20/06/2025	EUR	(2)	(992)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 52 18/07/2025	EUR	(18)	(1 026)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 98 18/07/2025	EUR	(5)	(1 035)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX 48,5 18/07/2025	EUR	(9)	(1 062)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4800 20/06/2025	GBP	(1)	(1 090)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 44 18/07/2025	EUR	(10)	(1 190)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 16/05/2025	EUR	(10)	(1 190)	(0,01)
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg'd) 610 20/06/2025	EUR	(1)	(1 195)	(0,01)
Option d'achat cédée Admiral Group 3200 18/07/2025	GBP	(1)	(1 317)	(0,01)
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg'd) 620 18/07/2025	EUR	(1)	(1 328)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 18/07/2025	EUR	(9)	(1 340)	(0,01)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 18/07/2025	EUR	(6)	(1 410)	(0,01)
Option d'achat cédée 3i Group 4500 18/07/2025	GBP	(1)	(1 522)	(0,02)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 18/07/2025	EUR	(14)	(1 596)	(0,02)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 20/06/2025	EUR	(9)	(1 647)	(0,02)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,25 16/05/2025	EUR	(1 000)	(1 662)	(0,02)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 20/06/2025	EUR	(16)	(1 776)	(0,02)
Option d'achat cédée Admiral Group 3100 20/06/2025	GBP	(1)	(1 943)	(0,02)
Option d'achat cédée 3i Group 4400 16/05/2025	GBP	(2)	(2 087)	(0,02)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 18/07/2025	EUR	(10)	(2 163)	(0,02)
Option d'achat cédée Munich Reins (Reg'd) 570 16/05/2025	EUR	(1)	(2 308)	(0,02)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 16/05/2025	GBP	(1)	(2 416)	(0,03)
Option d'achat cédée Allianz 340 16/05/2025	EUR	(1)	(2 490)	(0,03)
Option d'achat cédée 3i Group 4200 20/06/2025	GBP	(1)	(2 719)	(0,03)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,5 20/06/2025	EUR	(20)	(2 990)	(0,03)
Option d'achat cédée Allianz 330 16/05/2025	EUR	(1)	(3 410)	(0,04)
Option d'achat cédée 3i Group 4050 20/06/2025	GBP	(1)	(3 762)	(0,04)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 16/05/2025	EUR	(3)	(8 550)	(0,09)
			(88 971)	(0,94)

Autres actifs et passifs 295 525 3,06

Actif net 9 419 539 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	24,03
Irlande	IE	12,92
France	FR	10,30
Allemagne	DE	8,71
Finlande	FI	8,22
Pays-Bas	NL	6,94
Suisse	CH	6,67
Espagne	ES	6,10
Italie	IT	4,81
Suède	SE	3,21
Belgique	BE	2,31
Grèce	GR	1,92
Danemark	DK	1,38
Liquidités et autres actifs nets		2,48

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
National Grid	GB	GBP	34 010 624	491 414 156	3,16
Exelon	US	USD	5 163 082	240 496 347	1,54
CMS Energy	US	USD	1 635 200	119 974 628	0,77
			851 885 131	5,47	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
Packaging Corp of America	US	USD	1 613 103	298 052 997	1,91
UPM-Kymmene	FI	EUR	9 372 137	248 019 748	1,59
			546 072 745	3,51	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Vinci	FR	EUR	3 386 651	471 172 607	3,03
Legrand	FR	EUR	4 234 034	462 700 299	2,97
RELX (NL)	GB	EUR	7 940 616	430 545 888	2,76
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	3 587 448	388 783 771	2,50
Kone (B)	FI	EUR	5 644 419	349 087 916	2,24
Hubbell (B)	US	USD	963 634	343 410 372	2,21
Volvo (B)	SE	SEK	8 648 690	235 154 541	1,51
Paychex	US	USD	1 477 637	214 434 640	1,38
Walters Kluwer	NL	EUR	967 477	170 667 426	1,10
			3 065 957 460	19,69	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	16 018 620	450 569 854	2,89
Cisco Systems	US	USD	4 275 347	245 490 413	1,58
Texas Instruments	US	USD	1 376 758	217 603 445	1,40
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	6 256 418	205 421 954	1,32
			1 119 085 666	7,19	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Omnicom Group	US	USD	3 915 065	294 804 377	1,89
Compass Group	GB	GBP	8 445 011	283 700 790	1,82
Bridgestone	JP	JPY	5 668 437	237 200 227	1,52
			815 705 394	5,24	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation courante					
Unilever	GB	GBP	9 804 475	622 507 600	4,00
Tesco	GB	GBP	86 246 715	426 549 812	2,74
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	9 782 378	401 191 463	2,58
Procter & Gamble	US	USD	2 106 929	340 132 137	2,18
Kao	JP	JPY	4 158 615	177 845 209	1,14
			1 968 226 221	12,64	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	1 424 795	466 161 326	2,99
Novartis	CH	CHF	3 825 715	435 929 769	2,80
Sanofi	FR	EUR	3 216 598	350 053 560	2,25
			1 252 144 655	8,04	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	893 499	609 987 897	3,92
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 493 969	480 633 346	3,09
Progressive	US	USD	1 639 043	456 948 816	2,93
Blackrock	US	USD	478 455	433 537 228	2,78
CME Group	US	USD	1 560 261	428 705 222	2,75
Zurich Insurance Group	CH	CHF	593 745	420 115 377	2,70
Allianz	DE	EUR	871 402	360 046 346	2,31
Sampo (A)	FI	EUR	32 761 646	327 834 697	2,11
Admiral Group	GB	GBP	5 652 105	245 677 776	1,58
Singapore Exchange	SG	SGD	15 002 144	164 567 229	1,06
			3 928 055 934	25,22	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	24 205	502 118 233	3,22
			502 118 233	3,22	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	26 997 134	486 964 491	3,13
			486 964 491	3,13	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	7 051 920	378 038 813	2,43
Amadeus IT Group	ES	EUR	3 790 167	297 548 666	1,91
			675 587 479	4,34	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Total des investissements (coût USD 11 623 779 406)					
			15 211 801 409	97,68	

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de différence				
CMS Energy (JPLS)	USD	171 644 077	(374 309)	(0,00)
			(374 309)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme				

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90140195 15/05/2025		719 189 591	17 074 228	0,11
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025		8 584 232	118 202	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025		7 488 148	(36 570)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025		11 067 440	(36 638)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 0,87619797 15/05/2025		9 837 365	(48 247)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74953698 15/05/2025		13 679 054	(303 432)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025		15 882 374	(366 262)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025		14 831 877	(401 309)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025		16 316 633	(501 883)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025		34 906 773	(786 430)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025		35 423 137	(890 206)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18782719 15/05/2025		110 667 291	(2 642 723)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025		144 701 780	(4 816 530)	(0,03)
			6 362 200	0,04

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (HUF) (hedged)				
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 368,11199999 15/05/2025		113 783 227	3 714 044	0,02
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 359,97450028 15/05/2025		3 833 297	37 619	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 359,29109978 15/05/2025		2 997 837	23 673	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14129460 15/05/2025		3 054 862	14 992	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949300 15/05/2025		2 067 807	6 868	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35011700 15/05/2025		1 651 354	(5 068)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74953698 15/05/2025		1 262 278	(28 000)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00272390 15/05/2025		1 282 161	(37 174)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025		1 583 765	(42 852)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025		1 615 985	(49 706)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025		3 045 751	(76 542)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025		3 504 850	(78 962)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025		10 041 624	(237 583)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025		15 334 093	(510 409)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025		44 192 940	(1 051 116)	(0,01)
			1 679 784	0,01

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62401727 15/05/2025		84 439 619	3 302 311	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61040451 15/05/2025		1 050 357	31 929	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313315 15/05/2025		1 515 956	9 931	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028000 15/05/2025		2 338 790	9 389	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57369537 15/05/2025		953 488	6 589	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56744234 15/05/2025		1 255 102	3 652	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862100 15/05/2025		1 379 333	3 522	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13607600 15/05/2025		1 236 800	387	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76210218 15/05/2025		210 673	(1 171)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32794000 15/05/2025		1 423 470	(6 691)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74953698 15/05/2025		824 454	(18 288)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025		1 221 791	(33 058)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025		1 264 552	(38 896)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025		2 357 284	(53 108)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025		2 236 535	(56 206)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025		7 227 940	(171 011)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025		11 202 174	(372 875)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025		32 506 487	(773 157)	(0,00)
			1 843 249	0,01

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)				
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025		96 285 143	2 223 210	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900005 15/05/2025		516 649	12 008	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78145300 15/05/2025		3 790 421	7 747	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862100 15/05/2025		1 945 376	4 968	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13607600 15/05/2025		2 970 705	929	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76210217 15/05/2025		250 754	(1 394)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76766200 15/05/2025		2 399 684	(3 865)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75803699 15/05/2025		1 177 955	(4 902)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03084154 15/05/2025		645 605	(9 893)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74953698 15/05/2025		905 535	(20 087)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025		1 330 185	(35 991)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25991504 15/05/2025		1 954 507	(37 425)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025		1 435 481	(44 154)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025		2 514 913	(56 660)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025		2 981 426	(74 925)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025		9 078 094	(214 786)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13713370 15/05/2025	961 274	1 196	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	692 103	(15 352)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	962 228	(26 035)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	886 923	(27 281)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	1 823 912	(41 092)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 727 254	(43 407)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	5 595 122	(132 379)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	8 815 536	(293 433)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10871410 15/05/2025	24 971 434	(593 804)	(0,00)
		(555 315)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	12 704 117	288 198	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379000 15/05/2025	672 406	4 600	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31215999 15/05/2025	460 234	2 573	0,00
		295 371	0,00

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093732 15/05/2025	34 548 159	1 283 045	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313315 15/05/2025	975 887	6 393	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66900075 15/05/2025	185 466	4 311	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56653873 15/05/2025	654 692	1 526	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13685821 15/05/2025	465 759	466	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13607600 15/05/2025	1 193 188	373	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63880800 15/05/2025	489 284	(788)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03084154 15/05/2025	218 997	(3 356)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	332 678	(7 580)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	485 512	(13 137)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	499 450	(15 363)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61808611 15/05/2025	570 544	(19 396)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	926 860	(20 882)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 048 815	(22 357)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	2 944 865	(69 675)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	4 803 829	(159 900)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	13 117 007	(311 984)	(0,00)
		647 896	0,00

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75411900 15/05/2025	41 265 191	3 941	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13713370 15/05/2025	1 479 598	1 841	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75671601 15/05/2025	1 376 278	592	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75671306 15/05/2025	480 255	207	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75059902 15/05/2025	846 193	(303)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	451 388	(10 013)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	630 944	(17 072)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	595 272	(18 310)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	1 154 970	(26 021)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 115 602	(23 036)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	4 142 403	(98 008)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	5 755 122	(191 564)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	15 997 536	(380 497)	(0,00)
		(763 243)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	48 960 370	1 110 686	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379000 15/05/2025	1 843 445	12 611	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31230500 15/05/2025	961 057	5 481	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862101 15/05/2025	826 123	2 110	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13607600 15/05/2025	1 493 599	467	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30498901 15/05/2025	730 351	70	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21429221 15/05/2025	452 925	(966)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	734 512	(19 874)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	728 129	(22 397)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 324 325	(33 281)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	1 477 852	(33 295)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	4 272 731	(101 092)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	6 892 670	(229 429)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	19 215 941	(457 045)	(0,00)
		234 046	0,00

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	879 249	(19 504)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 188 709	(32 163)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	1 307 691	(40 223)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	2 374 854	(59 682)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	2 710 282	(61 061)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	8 760 243	(207 265)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	12 533 984	(417 205)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	34 665 605	(824 511)	(0,01)
		(1 661 614)	(0,01)

B1-Actions ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	1 450 573	35 632	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10377868 15/05/2025	8 311	12	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022257 15/05/2025	15 337	(5)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961720 15/05/2025	17 394	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76310959 15/05/2025	5 594	(24)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789922 15/05/2025	27 338	(81)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617986 15/05/2025	17 576	(86)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619788 15/05/2025	19 402	(95)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03084154 15/05/2025	16 143	(247)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936396 15/05/2025	21 688	(481)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	38 615	(890)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	34 374	(930)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043724 15/05/2025	32 776	(1 008)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	60 933	(1 531)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	70 515	(1 589)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809507 15/05/2025	207 236	(4 903)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980109 15/05/2025	319 143	(10 623)	(0,00)
		13 134	0,00

B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212650 15/05/2025	492 836	12 106	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88022308 15/05/2025	8 861	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953011 15/05/2025	10 562	(244)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	10 824	(293)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043730 15/05/2025	10 808	(332)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	23 714	(534)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	23 582	(593)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809498 15/05/2025	80 071	(1 894)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980112 15/05/2025	107 537	(3 579)	(0,00)
		4 634	0,00

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	35 566 244	866 543	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	471 324	6 490	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87961717 15/05/2025	1 326 259	(1 327)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	365 671	(1 786)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	603 871	(1 999)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	469 652	(2 303)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33067830 15/05/2025	1 514 330	(4 010)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	663 748	(14 723)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	778 764	(17 959)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	714 806	(19 341)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	815 940	(25 221)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	1 776 171	(40 016)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 663 597	(41 807)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	5 529 531	(130 827)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	7 014 617	(233 488)	(0,00)
		338 226	0,00

Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	34 517 739	840 997	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	497 786	6 854	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66899987 15/05/2025	284 202	6 605	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33858751 15/05/2025	792 522	2 599	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	504 226	(1 669)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	352 774	(1 723)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	456 756	(2 240)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789923 15/05/2025	769 337	(2 271)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	551 935	(12 243)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	794 979	(21 510)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	832 531	(25 608)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	1 120 502	(25 840)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	1 562 602	(35 205)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 732 040	(43 527)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	4 838 948	(114 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	7 337 897	(244 249)	(0,00)
		326 482	0,00

Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90194578 15/05/2025	122 886 323	2 993 334	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	1 572 405	21 652	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33858750 15/05/2025	4 037 324	13 242	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	1 337 940	(6 534)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	2 019 409	(6 685)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87617977 15/05/2025	1 687 097	(8 274)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87789923 15/05/2025	4 688 351	(13 838)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	1 948 173	(43 215)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	2 675 077	(61 690)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	2 728 820	(73 834)	(0,00)
Acheté USD,			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	10 408 801	(234 504)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	10 681 329	(268 429)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	40 502 722	(958 285)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	53 807 151	(1 791 020)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10876430 15/05/2025	155 786 820	(3 697 621)	(0,02)
	5 781 316	0,04	

Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531334 15/05/2025	127 335 872	4 384 430	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75519175 15/05/2025	5 675 380	43 051	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13607600 15/05/2025	5 189 563	1 623	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32794000 15/05/2025	1 564 496	(7 354)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	1 523 531	(33 795)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	1 943 881	(52 596)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	2 110 295	(64 911)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	4 281 155	(96 452)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	3 910 421	(98 271)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	14 201 428	(336 003)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	56 564 574	(1 345 372)	(0,01)
	2 394 350	0,02	

Actions Y-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,84168350 15/05/2025	27 947 322	677 251	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23749972 15/05/2025	350 098	5 930	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82537279 15/05/2025	553 568	2 427	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82399771 15/05/2025	320 389	869	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13607600 15/05/2025	739 581	231	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10377870 15/05/2025	115 137	171	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81920480 15/05/2025	520 627	(1 625)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32871650 15/05/2025	505 399	(2 082)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81587799 15/05/2025	308 012	(2 208)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	339 652	(7 534)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	382 984	(10 362)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,19351982 15/05/2025	606 131	(11 639)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	414 975	(12 764)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81182300 15/05/2025	1 074 742	(13 008)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	931 553	(20 987)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	892 296	(22 424)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	3 991 160	(132 849)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10870800 15/05/2025	12 142 332	(288 802)	(0,00)
	160 595	0,00	

Actions Y-ACC (CZK) (hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206009 15/05/2025	360 373	11 785	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,07433059 15/05/2025	12 186	61	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,66897013 15/05/2025	2 124	49	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14129444 15/05/2025	8 177	40	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,03010412 15/05/2025	12 655	38	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949231 15/05/2025	7 382	25	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31153707 15/05/2025	4 041	21	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862157 15/05/2025	5 792	15	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,01526871 15/05/2025	5 564	13	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,99378847 15/05/2025	4 656	6	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98589645 15/05/2025	4 912	5	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76628983 15/05/2025	4 522	0	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,94938686 15/05/2025	5 403	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070120 15/05/2025	5 638	(15)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1417,76060657 15/05/2025	5 518	(17)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,89430454 15/05/2025	8 162	(26)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76115660 15/05/2025	4 062	(28)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32392500 15/05/2025	4 803	(37)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03083054 15/05/2025	2 543	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069602 15/05/2025	5 501	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10229564 15/05/2025	5 471	(70)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686237 15/05/2025	9 333	(210)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04414036 15/05/2025	8 100	(247)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053436 15/05/2025	11 558	(290)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809516 15/05/2025	35 168	(832)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980105 15/05/2025	50 833	(1 692)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849198 15/05/2025	145 940	(3 499)	(0,00)
	4 995	0,00	

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90411695 15/05/2025	480 336 421	12 884 741	0,08
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15135930 15/05/2025	7 227 841	99 525	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	7 923 692	(26 231)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	6 395 244	(31 233)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	7 344 840	(36 022)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	8 890 278	(197 206)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10953000 15/05/2025	11 600 479	(267 518)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	11 462 113	(310 133)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	10 843 065	(333 522)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	21 257 288	(478 915)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	23 214 084	(583 385)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18785443 15/05/2025	75 902 188	(1 810 837)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	97 116 324	(3 232 605)	(0,02)
	5 676 659	0,04	

Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093731 15/05/2025	331 043	12 294	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57213325 15/05/2025	143 118	846	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56882188 15/05/2025	196 134	744	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61040497 15/05/2025	13 661	415	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313260 15/05/2025	14 112	92	0,00
	14 391	0,00	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446500 15/05/2025	1 938 230	43 970	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31644799 15/05/2025	455 772	4 046	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31474697 15/05/2025	81 080	614	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31379005 15/05/2025	81 596	558	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31216004 15/05/2025	81 164	454	0,00
	49 642	0,00	

Autres actifs et passifs

337 749 759 2,09

Actif net

15 573 296 211 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	23,33
Royaume-Uni	GB	16,06
France	FR	10,74
Allemagne	DE	9,32
Suisse	CH	8,49
Espagne	ES	7,47
Finlande	FI	5,94
Pays-Bas	NL	3,67
Irlande	IE	3,22
Province de Taiwan	TW	2,89
Japon	JP	2,67
Suède	SE	1,51
Corée	KR	1,32
Singapour	SG	1,06
Liquidités et autres actifs nets		2,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Matériaux

Smurfit Westrock	IE	GBP	349 276	14 594 704	2,07
UPM-Kymmene	FI	EUR	464 764	12 299 295	1,75
			26 893 999	3,82	

Industries

RELX (NL)	GB	EUR	331 690	17 984 452	2,55
Legrand	FR	EUR	142 374	15 558 776	2,21
Kone (B)	FI	EUR	249 828	15 451 013	2,19
Bunzl	GB	GBP	433 901	13 603 889	1,93
Epiroc (A)	SE	SEK	560 469	12 116 874	1,72
ALS	AU	AUD	876 554	9 565 043	1,36
Rexel	FR	EUR	241 199	6 675 858	0,95
Techtronic Industries	HK	HKD	591 093	5 922 529	0,84
			96 878 434	13,75	

Technologies de l'information

Samsung Electronics	KR	KRW	398 666	15 476 974	2,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	497 953	14 006 375	1,99
Cappgemini	FR	EUR	77 771	12 342 341	1,75
Sage Group	GB	GBP	714 405	11 794 901	1,67
Texas Instruments	US	USD	34 361	5 430 865	0,77
			59 051 456	8,38	

Consommation non essentielle

Autoliv	SE	USD	143 785	13 338 930	1,89
Publicis Groupe	FR	EUR	131 204	13 289 978	1,89
Compass Group	GB	GBP	302 832	10 173 306	1,44
Haier Smart Home	CN	HKD	3 011 346	8 697 034	1,23
Bridgestone	JP	JPY	197 909	8 281 667	1,18
Samsonite Group	US	USD	1 856 149	3 312 684	0,47
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	23 328	2 471 834	0,35
			59 565 433	8,45	

Consommation courante

Unilever	GB	GBP	409 453	25 997 074	3,69
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	268 721	17 344 929	2,46
Uni-President Enterprises	TW	TWD	4 365 270	10 456 102	1,48
Procter & Gamble	US	USD	43 268	6 985 024	0,99
Colgate-Palmolive	US	USD	64 725	5 944 978	0,84
			66 728 107	9,47	

Santé

Roche Holding	CH	CHF	50 317	16 462 576	2,34
Novartis	CH	CHF	136 793	15 587 156	2,21
Sanofi	FR	EUR	119 748	13 031 825	1,85
			45 081 557	6,40	

Finance

3i Group	GB	GBP	493 622	27 883 658	3,96
NatWest Group	GB	GBP	2 913 268	18 586 373	2,64
Deutsche Boerse	DE	EUR	55 135	17 737 698	2,52
Allianz	DE	EUR	42 601	17 602 053	2,50
KBC Group	BE	EUR	164 455	15 127 656	2,15
Admiral Group	GB	GBP	321 995	13 996 030	1,99
Singapore Exchange	SG	SGD	1 256 969	13 788 422	1,96
Zurich Insurance Group	CH	CHF	15 898	11 249 046	1,60
Sampo (A)	FI	EUR	937 343	9 379 672	1,33
Progressive	US	USD	30 895	8 613 195	1,22
AXA	FR	EUR	179 592	8 472 011	1,20
Tryg	DK	DKK	312 535	7 470 554	1,06
DBS Group Holdings	SG	SGD	201 190	6 518 489	0,93
AIA Group	HK	HKD	874 326	6 499 685	0,92
Blackrock	US	USD	4 361	3 951 342	0,56
			186 875 884	26,52	

Fonds de placement ouvert

Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2 298	38 493 055	5,46
			38 493 055	5,46	

Services de communication

Elisa (A)	FI	EUR	280 315	14 957 126	2,12
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	718 740	13 637 268	1,94
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	7 716 460	10 981 876	1,56
			39 576 270	5,62	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	748 585	13 502 701	1,92
			13 502 701	1,92	

Industries

Ferrovial	NL	EUR	557 107	27 108 946	3,85
			27 108 946	3,85	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	445 226	23 867 630	3,39
			23 867 630	3,39	

Finance

AIB Group	IE	EUR	2 076 164	13 935 916	1,98
			13 935 916	1,98	

Total des investissements (coût USD 618 704 813)

697 559 388 99,00

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de différence

Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	9 483 687	575 596	0,08
Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS)	USD	11 406 288	222 506	0,03
Endesa (GS)	EUR	2 691 141	69 145	0,01
		867 247	0,12	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33195000 15/05/2025		7 171 121	66 793	0,01
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30850605 15/05/2025		627 379	3 819	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,83785790 15/05/2025		77 101	1 509	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862100 15/05/2025		199 546	510	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28336779 15/05/2025		175 056	460	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30460003 15/05/2025		78 307	435	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28886880 15/05/2025		102 746	348	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27645993 15/05/2025		133 485	224	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12646371 15/05/2025		417 263	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,20533120 15/05/2025		87 372	(830)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13089299 15/05/2025		335 492	(1 426)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32220462 15/05/2025		231 085	(2 080)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025		95 614	(2 154)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,14815005 15/05/2025		82 625	(2 194)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692700 15/05/2025		99 751	(3 572)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025		126 878	(3 903)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025		192 064	(5 197)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025		240 791	(5 341)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025		271 661	(6 827)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809506 15/05/2025		502 574	(11 891)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025		1 612 128	(53 661)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025		3 180 018	(76 241)	(0,01)
		(101 259)	(0,01)	

Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093733 15/05/2025		2 693 071	100 015	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57369531 15/05/2025		74 729	516	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13913804 15/05/2025		121 522	366	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56744228 15/05/2025		73 113	213	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949307 15/05/2025		62 238	207	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862095 15/05/2025		62 351	159	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56352237 15/05/2025		269 456	108	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702552 15/05/2025		7 459	5	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025		140 764	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10345063 15/05/2025		12 342	(21)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33284704 15/05/2025		54 169	(55)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32871636 15/05/2025		22 014	(91)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76210232 15/05/2025		19 849	(110)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,20929354 15/05/2025		35 776	(223)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025		29 492	(664)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31004006 15/05/2025		44 296	(802)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 1,14815005 15/05/2025		32 006	(850)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043725 15/05/2025		44 289	(1 362)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025		77 633	(1 722)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025		70 514	(1 908)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025		99 004	(2 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809508 15/05/2025		163 184	(3 861)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980111 15/05/2025		601 062	(20 007)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025		1 223 739	(29 339)	(0,00)
		38 073	0,01	

Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)

Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75411900 15/05/2025		7 460 061	712	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14131827 15/05/2025		132 993	655	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13908291 15/05/2025		161 500	478	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949303 15/05/2025		140 034	465	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13713372 15/05/2025		174 787	217	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13846995 15/05/2025		86 542	209	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75671595 15/05/2025		387 097	167	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10388773 15/05/2025		33 450	85	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75712179 15/05/2025		117 569	57	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75671301 15/05/2025		132 943	57	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75479505 15/05/2025	289 124	53	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75064974 15/05/2025	116 558	(41)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63880808 15/05/2025	26 937	(43)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75246610 15/05/2025	375 919	(44)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75059917 15/05/2025	146 027	(52)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21157382 15/05/2025	66 929	(292)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76201798 15/05/2025	59 240	(336)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069695 15/05/2025	45 160	(396)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32795996 15/05/2025	124 882	(587)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	94 787	(2 135)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815004 15/05/2025	83 249	(2 211)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692701 15/05/2025	94 056	(3 368)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	132 743	(4 083)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	171 521	(4 641)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	227 380	(5 044)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	280 781	(7 056)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809504 15/05/2025	476 411	(11 272)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	1 860 691	(61 935)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	3 640 780	(87 287)	(0,01)
		(187 668)	(0,03)

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,72209977 15/05/2025	3 105 790	71 584	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64929923 15/05/2025	458 779	677	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,61094075 15/05/2025	197 857	239	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,48487458 15/05/2025	151 358	49	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,85958938 15/05/2025	175 242	(713)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,50798577 15/05/2025	163 510	(1 069)	(0,00)
		70 767	0,01

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,72209980 15/05/2025	1 825 879	42 084	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,512141639 15/05/2025	34 801	262	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14131815 15/05/2025	38 160	188	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949306 15/05/2025	52 357	174	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13899036 15/05/2025	43 612	126	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13654494 15/05/2025	56 105	41	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,42493290 15/05/2025	41 392	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	101 672	(10)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 142,24398825 15/05/2025	34 084	(47)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,29783292 15/05/2025	130 485	(129)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,76916210 15/05/2025	71 975	(339)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32537409 15/05/2025	51 501	(541)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686355 15/05/2025	23 944	(424)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815007 15/05/2025	20 820	(525)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692998 15/05/2025	24 186	(866)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043725 15/05/2025	33 574	(1 033)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	44 994	(1 217)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936394 15/05/2025	59 087	(1 311)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	72 422	(1 820)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809509 15/05/2025	124 001	(2 934)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	423 345	(14 091)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	809 201	(19 401)	(0,00)
		(1 645)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,33195001 15/05/2025	2 931 103	27 301	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28886875 15/05/2025	69 833	236	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13899039 15/05/2025	69 733	201	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30459965 15/05/2025	32 144	178	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33879139 15/05/2025	40 293	138	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26759992 15/05/2025	134 721	61	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27640054 15/05/2025	32 791	55	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13713356 15/05/2025	33 844	42	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702115 15/05/2025	7 935	1	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896371 15/05/2025	147 007	(14)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	30 885	(696)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815005 15/05/2025	33 269	(884)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692706 15/05/2025	35 703	(1 278)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	48 527	(1 493)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	62 825	(1 700)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936401 15/05/2025	85 603	(1 899)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	106 922	(2 687)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809504 15/05/2025	196 162	(4 641)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	666 172	(22 174)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	1 364 001	(32 702)	(0,00)
		(41 955)	(0,01)

Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15716653 15/05/2025	191 710	3 620	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23269074 15/05/2025	144 566	1 878	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14027998 15/05/2025	297 332	1 194	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949299 15/05/2025	332 198	1 103	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14131830 15/05/2025	207 269	1 022	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33858751 15/05/2025	217 877	715	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13908288 15/05/2025	235 548	697	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13862102 15/05/2025	186 940	477	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03139422 15/05/2025	139 067	323	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070556 15/05/2025	81 503	282	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13685822 15/05/2025	223 964	224	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00705372 15/05/2025	42 638	201	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15261157 15/05/2025	37 241	103	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10369253 15/05/2025	65 242	43	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893532 15/05/2025	167 914	(53)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	701 075	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63544700 15/05/2025	41 653	(286)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76246362 15/05/2025	100 470	(511)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13442100 15/05/2025	558 547	(639)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32794000 15/05/2025	228 150	(1 072)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	147 741	(3 329)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815004 15/05/2025	147 261	(3 911)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692698 15/05/2025	161 495	(5 783)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	222 223	(6 835)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	278 971	(7 548)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	387 780	(8 602)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,30462100 15/05/2025	438 288	(9 720)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	489 116	(12 292)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	808 743	(19 135)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	2 997 440	(99 773)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	5 788 087	(138 769)	(0,02)
		(306 443)	(0,04)

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62093732 15/05/2025	10 385 102	385 681	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90128253 15/05/2025	214 139	5 055	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61040454 15/05/2025	146 361	4 449	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,83785792 15/05/2025	109 207	2 138	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 0,036699985 15/05/2025	79 396	1 845	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57313315 15/05/2025	219 435	1 438	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33441647 15/05/2025	58 977	1 336	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14028001 15/05/2025	315 844	1 268	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57369355 15/05/2025	159 922	1 071	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13949302 15/05/2025	164 222	562	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75476254 15/05/2025	81 511	15	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	579 051	(55)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32416697 15/05/2025	147 831	(1 113)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	131 913	(2 972)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815004 15/05/2025	122 621	(3 257)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	167 126	(5 141)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	260 775	(7 056)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936397 15/05/2025	353 524	(7 842)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	431 836	(10 852)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809504 15/05/2025	694 964	(16 443)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61808609 15/05/2025	598 185	(20 336)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	2 298 980	(76 524)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	4 534 933	(108 725)	(0,02)
		144 542	(0,02)

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 0,0366990145 15/05/2025	107 196	2 491	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75411900 15/05/2025	13 970 794	1 334	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75617303 15/05/2025	170 767	76	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87619796 15/05/2025	342 046	(1 670)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	193 073	(4 350)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815004 15/05/2025	172 373	(4 578)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692701 15/05/2025	189 968	(6 802)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	243 342	(7 485)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	431 923	(9 581)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	394 864	(10 684)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	638 335	(16 042)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	965 843	(22 852)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	3 366 749	(112 065)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	6 641 127	(159 220)	(0,02)
		(351 428)	(0,05)

Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896372 15/05/2025	1 269 924	(121)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32794000 15/05/2025	573 044	(2 694)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686238 15/05/2025	312 346	(7 037)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14815004 15/05/2025	270 278	(7 178)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61692701 15/05/2025	325 742	(11 664)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10043726 15/05/2025	447 544	(13 766)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068410 15/05/2025	516 788	(13 983)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74936398 15/05/2025	711 492	(15 782)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03053435 15/05/2025	1 022 978	(25 708)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18809505 15/05/2025	1 460 142	(34 547)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28980110 15/05/2025	5 459 994	(181 741)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10849200 15/05/2025	11 429 894	(271 857)	(0,04)
		(586 078)	(0,08)

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,72210000 15/05/2025	7 249 912	167 101	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,48487155 15/05/2025	393 768	127	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options									
Option d'achat cédée Publicis Groupe 116 16/05/2025	EUR	(110)	0	0,00	Option d'achat cédée Autoliv 105 20/06/2025	USD	(69)	(4 834)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 58 16/05/2025	EUR	(353)	0	0,00	Option d'achat cédée Tryg 170 20/06/2025	DKK	(431)	(4 912)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/04/2025	SGD	(27 915)	0	0,00	Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 18/07/2025	USD	(86)	(5 007)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47,6 30/04/2025	SGD	(18 611)	0	0,00	Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 19/06/2025	SEK	(542)	(5 047)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 210 16/05/2025	EUR	(50)	0	0,00	Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 18/06/2025	TWD	(421 443)	(5 064)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 67000 08/05/2025	KRW	(38 491)	(1)	(0,00)	Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 29/05/2025	HKD	(265 496)	(5 115)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6600 09/05/2025	JPY	(19 109)	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 19/09/2025	USD	(16)	(5 234)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6450 09/05/2025	JPY	(28 024)	(2)	(0,00)	Option d'achat cédée Autoliv 110 19/09/2025	USD	(29)	(5 379)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5800 16/05/2025	GBP	(25)	(6)	(0,00)	Option d'achat cédée Bunzl 3150 20/06/2025	GBP	(67)	(5 385)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 220 20/06/2025	USD	(13)	(38)	(0,00)	Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 105 15/08/2025	USD	(108)	(5 677)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 20/06/2025	USD	(8)	(41)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 56 16/05/2025	EUR	(348)	(5 924)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1060 16/05/2025	USD	(2)	(55)	(0,00)	Option d'achat cédée KBC Group 92 20/06/2025	EUR	(308)	(6 292)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 16/05/2025	EUR	(423)	(57)	(0,00)	Option d'achat cédée RELX (NL) 49 16/05/2025	EUR	(298)	(6 764)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 230 20/06/2025	USD	(45)	(111)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 65000 12/06/2025	KRW	(39 866)	(6 839)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 18/07/2025	USD	(8)	(114)	(0,00)	Option d'achat cédée Upm-Kymmene 31 16/05/2025	EUR	(418)	(7 115)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 16/05/2025	EUR	(118)	(134)	(0,00)	Option d'achat cédée Progressive-Ohio 270 16/05/2025	USD	(6)	(7 652)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 18/07/2025	USD	(6)	(178)	(0,00)	Option d'achat cédée Progressive-Ohio 315 15/08/2025	USD	(20)	(7 796)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 32 29/05/2025	HKD	(256 337)	(219)	(0,00)	Option d'achat cédée Sage Group 1450 16/05/2025	GBP	(130)	(7 802)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 108 16/05/2025	EUR	(108)	(245)	(0,00)	Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 19/06/2025	SEK	(541)	(7 837)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 58 16/05/2025	EUR	(22)	(272)	(0,00)	Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025	CHF	(128)	(7 855)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1050 16/05/2025	USD	(5)	(286)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 12/06/2025	KRW	(39 866)	(9 105)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 16/05/2025	USD	(72)	(287)	(0,00)	Option d'achat cédée Upm-Kymmene 26 18/07/2025	EUR	(451)	(9 206)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 16/05/2025	USD	(13)	(318)	(0,00)	Option d'achat cédée Sanofi 110 16/05/2025	EUR	(215)	(9 776)	(0,00)
Option d'achat cédée Intercom Holdings 10500 16/05/2025	GBP	(5)	(364)	(0,00)	Option d'achat cédée Progressive-Ohio 280 16/05/2025	USD	(19)	(10 114)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 105 20/06/2025	USD	(30)	(375)	(0,00)	Option d'achat cédée Compass Group 2700 18/07/2025	GBP	(29)	(10 474)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 20/06/2025	USD	(33)	(425)	(0,00)	Option d'achat cédée Kone (B) 54 19/06/2025	EUR	(53)	(10 765)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 31 29/05/2025	HKD	(256 337)	(430)	(0,00)	Option d'achat cédée Tryg 165 20/06/2025	DKK	(431)	(10 806)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1070 16/05/2025	USD	(2)	(436)	(0,00)	Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,2 30/04/2025	SGD	(197 419)	(10 965)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 190 20/06/2025	USD	(25)	(454)	(0,00)	Option d'achat cédée Kone (B) 56 18/07/2025	EUR	(72)	(10 997)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 18/07/2025	USD	(13)	(515)	(0,00)	Option d'achat cédée Allianz 365 20/06/2025	EUR	(22)	(11 075)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6700 13/06/2025	JPY	(19 109)	(552)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1000 21/05/2025	TWD	(49 795)	(11 598)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 21/05/2025	TWD	(403 906)	(579)	(0,00)	Option d'achat cédée Ferrovial 45 16/05/2025	EUR	(500)	(11 910)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 61000 08/05/2025	KRW	(38 491)	(607)	(0,00)	Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025	CHF	(31)	(11 992)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 16/05/2025	USD	(25)	(626)	(0,00)	Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(19 791)	(12 237)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 16/05/2025	USD	(35)	(709)	(0,00)	Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(19 791)	(12 237)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 16/05/2025	USD	(33)	(736)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 85 16/05/2025	USD	(24)	(12 285)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 100 16/05/2025	CHF	(123)	(745)	(0,00)	Option d'achat cédée Uni-President Ent 84 18/06/2025	TWD	(436 527)	(12 307)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1080 18/07/2025	USD	(2)	(759)	(0,00)	Option d'achat cédée DBS Group Holdings 45 30/06/2025	SGD	(20 119)	(12 454)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 20/06/2025	USD	(21)	(784)	(0,00)	Option d'achat cédée Haier Smart Home 28 27/06/2025	HKD	(301 135)	(13 036)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 190 18/07/2025	USD	(7)	(800)	(0,00)	Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 15/08/2025	USD	(17)	(13 208)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 115 20/06/2025	USD	(20)	(900)	(0,00)	Option d'achat cédée Unilever 5000 18/07/2025	GBP	(20)	(13 402)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 87 21/05/2025	TWD	(421 443)	(931)	(0,00)	Option d'achat cédée Unilever 4950 16/05/2025	GBP	(37)	(13 917)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1050 20/06/2025	USD	(4)	(954)	(0,00)	Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025	CHF	(29)	(14 131)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 18/07/2025	USD	(8)	(990)	(0,00)	Option d'achat cédée Roche Holdings 325 20/06/2025	CHF	(47)	(14 753)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 305 16/05/2025	CHF	(68)	(994)	(0,00)	Option d'achat cédée Publicis Groupe 100 20/06/2025	EUR	(245)	(15 034)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/05/2025	SGD	(19 428)	(1 006)	(0,00)	Option d'achat cédée Kone (B) 56 16/05/2025	EUR	(458)	(15 591)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 305 20/06/2025	USD	(5)	(1 009)	(0,00)	Option d'achat cédée Admiral Group 3400 18/07/2025	GBP	(32)	(15 593)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(84 416)	(1 116)	(0,00)	Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(47 477)	(16 985)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(84 416)	(1 116)	(0,00)	Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 18/07/2025	SEK	(561)	(17 560)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 20/06/2025	EUR	(247)	(1 122)	(0,00)	Option d'achat cédée Sampo (A) 9 19/06/2025	EUR	(910)	(17 565)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 19/09/2025	USD	(6)	(1 151)	(0,00)	Option d'achat cédée Tryg 160 16/05/2025	DKK	(827)	(17 603)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 20/06/2025	USD	(53)	(1 212)	(0,00)	Option d'achat cédée AIA Group 65 27/06/2025	HKD	(131 149)	(18 090)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 51 16/05/2025	EUR	(302)	(1 244)	(0,00)	Option d'achat cédée Elisa (A) 48 19/06/2025	EUR	(257)	(19 260)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 16/05/2025	USD	(39)	(1 289)	(0,00)	Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 10/07/2025	KRW	(39 866)	(19 352)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 105 16/05/2025	EUR	(120)	(1 307)	(0,00)	Option d'achat cédée Sampo (A) 9,2 18/07/2025	EUR	(910)	(19 751)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 86 21/05/2025	TWD	(403 906)	(1 351)	(0,00)	Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025	CHF	(133)	(21 195)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1060 20/06/2025	USD	(5)	(1 511)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 16/05/2025	USD	(158)	(22 135)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 20/06/2025	USD	(5)	(1 581)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 16,5 18/07/2025	EUR	(727)	(22 273)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025	CHF	(131)	(1 590)	(0,00)	Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,05 30/04/2025	SGD	(197 419)	(22 764)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 20/06/2025	USD	(22)	(1 690)	(0,00)	Option d'achat cédée Autoliv 100 20/06/2025	USD	(173)	(22 876)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 16/05/2025	SEK	(582)	(1 699)	(0,00)	Option d'achat cédée Roche Holdings 290 18/07/2025	CHF	(49)	(23 369)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 15/08/2025	USD	(13)	(1 781)	(0,00)	Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 15/08/2025	USD	(119)	(23 510)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 166 20/06/2025	EUR	(64)	(1 805)	(0,00)	Option d'achat cédée Sampo (A) 8,9 16/05/2025	EUR	(1 819)	(23 584)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1020 18/07/2025	USD	(2)	(1 817)	(0,00)	Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 18/07/2025	SEK	(561)	(24 671)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 325 15/08/2025	USD	(9)	(1 908)	(0,00)	Option d'achat cédée Tryg 165 18/07/2025	DKK	(606)	(24 883)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5700 20/06/2025	GBP	(25)	(2 037)	(0,00)	Option d'achat cédée Roche Holdings 315 20/06/2025	CHF	(47)	(25 689)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1010 18/07/2025	USD	(2)	(2 181)	(0,00)	Option d'achat cédée Inditex 51 20/06/2025	EUR	(430)	(25 743)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025	CHF	(125)	(2 209)	(0,00)	Option d'achat cédée Sampo (A) 8,8 19/06/2025	EUR	(909)	(25 779)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 19/06/2025	EUR	(435)	(2 223)	(0,00)	Option d'achat cédée Sampo (A) 9 18/07/2025	EUR	(910)	(25 805)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 95 16/05/2025	USD	(25)	(2 392)	(0,00)	Option d'achat cédée Progressive-Ohio 275 16/05/2025	USD	(35)	(27 624)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 16/05/2025	SEK	(676)	(2 485)	(0,00)	Option d'achat cédée Sage Group 1300 20/06/2025	GBP	(134)	(28 068)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 78 16/05/2025	EUR	(204)	(2 541)	(0,00)	Option d'achat cédée Sage Group 1275 18/07/2025	GBP	(69)	(28 101)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3675 16/05/2025	GBP	(33)	(2 619)	(0,00)	Option d'achat cédée Legrand 102 18/07/2025	EUR	(138)	(28 604)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47 30/05/2025	SGD	(29 142)	(2 692)	(0,00)	Option d'achat cédée Deutsche Boerse 300 18/07/2025	EUR	(55)	(28 809)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 27/06/2025	HKD	(136)	(2 713)	(0,00)	Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1010 18/06/2025	TWD	(49 795)	(29 102)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 310 20/06/2025	USD	(25)	(2 760)	(0,00)	Option d'achat cédée AXA 40 16/05/2025	EUR	(16 129)	(29 651)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3200 18/07/2025	GBP	(35)	(2 764)	(0,00)	Option d'achat cédée Roche Holdings 285 18/07/2025	CHF	(49)	(29 688)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025	CHF	(124)	(2 842)	(0,00)	Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 20/06/2025	EUR	(274)	(29 895)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 20/06/2025	EUR	(224)	(2 929)	(0,00)	Option d'achat cédée Uni-President Ent 79 18/06/2025	TWD	(436 527)	(30 681)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 19/09/2025	USD	(13)	(3 053)	(0,00)	Option d'achat cédée Iberdrola 16 18/07/2025	EUR	(727)	(31 360)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 20/06/2025	USD	(13)	(3 180)	(0,00)	Option d'achat cédée Allianz 370 18/07/2025	EUR	(43)	(31 381)	(0,00)
Option d'achat cédée Rexel 29 16/05/2025	EUR	(216)	(3 191)	(0,00)	Option d'achat cédée KBC Group 88 18/07/2025	EUR	(319)	(31 851)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 97,5 20/06/2025	USD	(38)	(3 244)	(0,00)	Option d'achat cédée Elisa (A) 47 19/06/2025	EUR	(268)	(33 461)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 3000 16/05/2025	GBP	(55)	(3 274)	(0,00)	Option d				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Admiral Group 3200 18/07/2025	GBP	(31)	(46 165)	(0,01)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 15 30/06/2025	SGD	(125 697)	(47 595)	(0,01)
Option d'achat cédée ALS 16,7 19/06/2025	AUD	(87 655)	(48 502)	(0,01)
Option d'achat cédée 3i Group 4700 18/07/2025	GBP	(50)	(50 008)	(0,01)
Option d'achat cédée Natwest Group 480 16/05/2025	GBP	(265)	(51 329)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 16/05/2025	EUR	(507)	(53 087)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 18/07/2025	EUR	(322)	(54 359)	(0,01)
Option d'achat cédée Sanofi 98 18/07/2025	EUR	(233)	(54 643)	(0,01)
Option d'achat cédée ALS 16,5 19/06/2025	AUD	(87 655)	(54 723)	(0,01)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 20/06/2025	EUR	(97)	(54 726)	(0,01)
Option d'achat cédée Inditex 52 18/07/2025	EUR	(891)	(57 601)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 16/05/2025	GBP	(36)	(65 950)	(0,01)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,1 30/05/2025	SGD	(137 346)	(66 227)	(0,01)
Option d'achat cédée Allianz 360 20/06/2025	EUR	(65)	(67 356)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 16/05/2025	EUR	(504)	(68 103)	(0,01)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 18/07/2025	EUR	(544)	(70 414)	(0,01)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/05/2025	SGD	(137 346)	(71 924)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 44 18/07/2025	EUR	(541)	(73 011)	(0,01)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 908 18/06/2025	TWD	(49 795)	(78 255)	(0,01)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 20/06/2025	EUR	(622)	(78 290)	(0,01)
Option d'achat cédée 3i Group 4500 18/07/2025	GBP	(49)	(84 777)	(0,01)
Option d'achat cédée Unilever 4800 20/06/2025	GBP	(76)	(94 451)	(0,01)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/06/2025	SGD	(142 253)	(100 652)	(0,01)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 20/06/2025	EUR	(522)	(108 504)	(0,02)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 18/07/2025	EUR	(416)	(110 984)	(0,02)
Option d'achat cédée 3i Group 4400 16/05/2025	GBP	(100)	(118 352)	(0,02)
Option d'achat cédée Admiral Group 3100 20/06/2025	GBP	(60)	(132 220)	(0,02)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 18/07/2025	EUR	(541)	(132 699)	(0,02)
Option d'achat cédée 3i Group 4200 20/06/2025	GBP	(48)	(148 583)	(0,02)
Option d'achat cédée Allianz 340 16/05/2025	EUR	(62)	(174 596)	(0,02)
Option d'achat cédée 3i Group 4050 20/06/2025	GBP	(47)	(201 728)	(0,03)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 16/05/2025	GBP	(82)	(224 216)	(0,03)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,5 20/06/2025	EUR	(1 403)	(238 021)	(0,03)
Option d'achat cédée Allianz 330 16/05/2025	EUR	(64)	(246 139)	(0,03)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,25 16/05/2025	EUR	(134 484)	(253 629)	(0,04)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 16/05/2025	EUR	(186)	(602 457)	(0,09)
			(6 455 440)	(0,92)

Autres actifs et passifs 14 315 184 1,84

Actif net 704 588 476 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	22,69
France	FR	9,85
Irlande	IE	9,51
Finlande	FI	7,39
Suisse	CH	6,15
Espagne	ES	5,30
Allemagne	DE	5,02
États-Unis	US	4,86
Pays-Bas	NL	3,85
Suède	SE	3,61
Province de Taïwan	TW	3,47
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,32
Singapour	SG	2,88
Corée	KR	2,20
Belgique	BE	2,15
Grèce	GR	1,94
Australie	AU	1,36
Chine	CN	1,23
Japon	JP	1,18
Danemark	DK	1,06
Liquidités et autres actifs nets		1,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Linde	US	USD	39 112	17 693 243	3,48
Air Liquide	FR	EUR	70 607	14 467 432	2,85
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	144 907	4 363 899	0,86
				36 524 574	7,19
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	401 224	21 754 644	4,28
Legrand	FR	EUR	123 627	13 510 108	2,66
WW Grainger	US	USD	11 705	11 851 241	2,33
Wolters Kluwer	NL	EUR	66 806	11 784 839	2,32
Intertek Group	GB	GBP	147 540	9 023 178	1,78
Kone (B)	FI	EUR	107 136	6 625 987	1,30
Expeditors International of Washington	US	USD	59 961	6 507 614	1,28
				81 057 611	15,96
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	65 940	10 868 924	2,14
Cisco Systems	US	USD	185 431	10 647 436	2,10
Texas Instruments	US	USD	51 941	8 209 577	1,62
				29 725 937	5,85
Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	1 199 952	11 651 462	2,29
Compass Group	GB	GBP	340 945	11 453 679	2,25
Bridgestone	JP	JPY	219 654	9 191 608	1,81
Lowe's Cos	US	USD	34 356	7 618 152	1,50
				39 914 901	7,86
Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	343 689	21 833 227	4,30
Tesco	GB	GBP	3 828 943	18 936 776	3,73
Procter & Gamble	US	USD	48 174	7 776 917	1,53
Diageo	GB	GBP	167 876	4 685 489	0,92
				53 232 409	10,48
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	53 457	17 489 842	3,44
Sanofi	FR	EUR	91 215	9 926 636	1,95
				27 416 478	5,40
Finance					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	34 991	23 888 526	4,70
Progressive	US	USD	82 760	23 072 717	4,54
Admiral Group	GB	GBP	515 622	22 412 322	4,41
Arthur J Gallagher	US	USD	69 093	21 975 733	4,33
Deutsche Boerse	DE	EUR	67 159	21 606 097	4,25
CME Group	US	USD	70 239	19 299 120	3,80
Zurich Insurance Group	CH	CHF	23 002	16 275 317	3,20
HDFC Bank ADR	IN	USD	157 085	11 357 213	2,24
Blackrock	US	USD	10 233	9 272 594	1,83
Hiscox	BM	GBP	347 872	5 100 599	1,00
				174 260 238	34,30
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 023	21 224 694	4,18
				21 224 694	4,18
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 165 188	21 017 231	4,14
				21 017 231	4,14
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	274 323	13 348 610	2,63
				13 348 610	2,63
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	139 458	7 476 030	1,47
				7 476 030	1,47
Fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 404 412 237)				505 198 715	99,45

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68206172 15/05/2025	46 429	1 518	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,07438460 15/05/2025	1 975	10	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,03012492 15/05/2025	2 147	6	0,00
		1 534	0,00
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087522 15/05/2025	45 922	1 060	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78145249 15/05/2025	1 957	4	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76067090 15/05/2025	2 127	(7)	(0,00)
		1 057	0,00
Autres actifs et passifs		2 806 546	0,55
Actif net		508 007 852	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	28,33
Royaume-Uni	GB	23,97
Allemagne	DE	8,96
France	FR	7,46
Suisse	CH	6,65
Espagne	ES	5,61
Pays-Bas	NL	4,95
Irlande	IE	4,18
Japon	JP	2,67
Inde	IN	2,24
Province de Taiwan	TW	2,14
Finlande	FI	1,30
Bermudes	BM	1,00
Liquidités et autres actifs nets		0,55

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Linde	US	USD	59 561	26 943 740	3,54
Air Liquide	FR	EUR	107 717	22 071 104	2,90
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	220 988	6 655 080	0,87
				55 669 924	7,30
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	669 126	36 280 484	4,76
Wolters Kluwer	NL	EUR	129 419	22 830 028	3,00
Legrand	FR	EUR	188 593	20 609 612	2,70
WW Grainger	US	USD	17 843	18 065 936	2,37
Intertek Group	GB	GBP	222 837	13 628 136	1,79
Kone (B)	FI	EUR	163 182	10 092 232	1,32
Expeditors International of Washington	US	USD	91 116	9 888 771	1,30
Fastenal	US	USD	88 727	7 111 430	0,93
				138 506 629	18,17
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	101 106	16 665 226	2,19
Cisco Systems	US	USD	282 958	16 247 448	2,13
Texas Instruments	US	USD	79 462	12 559 344	1,65
				45 472 018	5,97
Consommation non essentielle					
Informa	GB	GBP	1 833 053	17 798 844	2,34
Compass Group	GB	GBP	518 953	17 433 638	2,29
Bridgestone	JP	JPY	333 903	13 972 453	1,83
Lowe's Cos	US	USD	52 384	11 615 738	1,52
				60 820 673	7,98
Consommation courante					
Unilever	GB	EUR	523 659	33 265 999	4,37
Procter & Gamble	US	USD	124 425	20 086 477	2,64
				53 352 476	7,00
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	81 018	26 507 309	3,48
Sanofi	FR	EUR	138 468	15 069 121	1,98
				41 576 430	5,46
Finance					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	54 662	37 317 605	4,90
Progressive	US	USD	131 797	36 743 675	4,82
Admiral Group	GB	GBP	787 022	34 209 191	4,49
Marsh & McLennan	US	USD	148 179	32 987 685	4,33
Deutsche Boerse	DE	EUR	102 290	32 908 257	4,32
CME Group	US	USD	106 990	29 397 242	3,86
Zurich Insurance Group	CH	CHF	34 996	24 762 046	3,25
HDFC Bank ADR	IN	USD	239 408	17 309 213	2,27
Blackrock	US	USD	15 709	14 234 551	1,87
Hiscox	BM	GBP	540 581	7 926 161	1,04
				267 795 626	35,14
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 295	26 871 791	3,53
				26 871 791	3,53
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	1 766 340	31 860 592	4,18
				31 860 592	4,18
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	416 701	20 276 775	2,66
				20 276 775	2,66
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	212 604	11 397 255	1,50
				11 397 255	1,50
Total des investissements (coût USD 595 872 392)				753 600 189	98,89

	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	5 354 514	0,69
Actif net	762 087 206	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	30,95
Royaume-Uni	GB	20,03
Allemagne	DE	9,21
France	FR	7,58
Suisse	CH	6,73
Espagne	ES	5,68
Pays-Bas	NL	5,66
Irlande	IE	3,53
Japon	JP	2,71
Inde	IN	2,27
Province de Taiwan	TW	2,19
Finlande	FI	1,32
Bermudes	BM	1,04
Liquidités et autres actifs nets		1,11

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190453 15/05/2025	130 626 907	3 175 765	0,42
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87758328 15/05/2025	5 757 972	(19 061)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87697758 15/05/2025	6 052 720	(24 201)	(0,00)
		3 132 503	0,41

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Santos	AU	AUD	36 097	138 440	0,26
Korea National Oil 0,875 % 05/10/2025 Reg S	KR	USD	43 680	42 993	0,08
Reliance Industries 6,25 % 19/10/2040 Reg S	IN	USD	34 944	37 236	0,07
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	56 319	28 773	0,05
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	28 622	23 029	0,04
Valaris	US	USD	702	22 521	0,04
Pertamina Persero 6,45 % 30/05/2044 Reg S	ID	USD	20 765	21 056	0,04
Whitehaven Coal	AU	AUD	6 465	20 523	0,04
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	25 640	20 049	0,04
Pertamina Persero 4,175 % 21/01/2050 Reg S	ID	USD	26 208	19 226	0,04
Pertamina Persero 6,50 % 07/11/2048 Reg S	ID	USD	17 472	17 718	0,03
Thaioil Treasury Center 4,875 % 23/01/2043 Reg S	TH	USD	21 840	17 142	0,03
Inpex	JP	JPY	1 207	15 239	0,03
Boss Energy	AU	AUD	5 565	11 209	0,02
Velesto Energy	MY	MYR	288 596	10 363	0,02
Idemitsu Kosan	JP	JPY	1 609	9 997	0,02
				455 514	0,85

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	35 946	282 155	0,53
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	37 301	151 284	0,28
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	142 982	127 564	0,24
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	137 826	126 644	0,24
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	156 751	113 613	0,21
PPSI-III 5,45 % 21/05/2028 Reg S	ID	USD	70 211	71 438	0,13
China Huadian 3,375 % VRN (perpétuel)	VG	USD	61 152	60 962	0,11
AGL Energy	AU	AUD	8 223	55 788	0,10
PPSI-III 5,375 % 25/01/2029 Reg S	ID	USD	50 668	51 357	0,10
Power Assets Holdings	HK	HKD	6 131	40 542	0,08
Kunlun Energy 3,75 % 13/05/2025 Reg S	BM	USD	26 208	26 199	0,05
Cikarang Litrindo	ID	IDR	602 082	25 770	0,05
KHNP 1,25 % 27/04/2026 Reg S	KR	USD	26 208	25 425	0,05
India Cleantech Energy 4,70 % 10/08/2026 Reg S	MU	USD	24 570	23 907	0,04
APA Group (Stapled)	AU	AUD	4 300	22 557	0,04
Tokyo Gas	JP	JPY	603	20 076	0,04
Kansai Electric Power	JP	JPY	1 465	18 029	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	690	17 470	0,03
PTC India	IN	INR	8 305	17 283	0,03
Chubu Electric Power	JP	JPY	1 264	16 438	0,03
Tokyo Electric Power Holdings	JP	JPY	3 218	9 839	0,02
Kyushu Electric Power	JP	JPY	1 063	9 474	0,02
CLP Power (HK) 2,50 % 30/06/2035 EMTN	VG	USD	4 927	3 961	0,01
Contemporary Ruiding 1,875 % 17/09/2025	VG	USD	1 747	1 730	0,00
				1 319 505	2,46

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
Evolution Mining	AU	AUD	84 283	421 356	0,79
Dyno Nobel	AU	AUD	162 706	235 206	0,44
BHP Group	AU	AUD	6 038	142 659	0,27
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	50 016	109 084	0,20
Northern Star Resources	AU	AUD	8 884	108 878	0,20
Franco-Nevada (US)	CA	USD	557	95 233	0,18
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	118 036	92 476	0,17
JSW Steel 3,95 % 05/04/2027 Reg S	IN	USD	89 572	85 573	0,16
Wheaton Precious Metals	CA	USD	937	77 108	0,14
Sinochem Offshore Capital 2,375 % 23/09/2031 EMTN	VG	USD	82 118	71 512	0,13
POSCO	KR	KRW	283	51 481	0,10
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	12 852	42 504	0,08
Gold Road Resources	AU	AUD	17 170	33 199	0,06
Nickel Industries 11,25 % 21/10/2028 Reg S	AU	USD	32 594	32 847	0,06
Pumtech (Korea)	KR	KRW	827	31 669	0,06
Perseus Mining	AU	AUD	14 405	30 829	0,06
SOUTH32	AU	AUD	17 238	29 663	0,06
Freeport Indonesia 6,20 % 14/04/2052 Reg S	ID	USD	30 576	29 534	0,06
MAC Copper CDI	AU	AUD	2 457	23 168	0,04
Hansol Chemical	KR	KRW	274	22 211	0,04
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	8 141	22 025	0,04
Ramelius Resources	AU	AUD	10 943	18 387	0,03
SH Kelkar	IN	INR	7 724	18 097	0,03
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	10 644	17 849	0,03
TOA Paint (TH)	TH	THB	56 235	17 132	0,03
Nitto Denko	JP	JPY	948	16 586	0,03
POSCO 4,375 % 04/08/2025 Reg S	KR	USD	15 725	15 705	0,03
Toray Industries	JP	JPY	2 442	15 548	0,03
CMOC Group (H)	CN	HKD	19 757	15 446	0,03
CNAC HK Finbridge 5,125 % 14/03/2028	HK	USD	14 502	14 613	0,03
Taiheiyō Cement	JP	JPY	517	13 887	0,03
JFE Holdings	JP	JPY	1 149	13 376	0,02
NOF	JP	JPY	862	12 930	0,02
Mitsubishi Materials	JP	JPY	804	12 678	0,02
Tosoh	JP	JPY	891	12 530	0,02
Kobe Steel	JP	JPY	1 034	12 121	0,02
Wonik Materials	KR	KRW	808	11 404	0,02
UBE	JP	JPY	747	10 935	0,02
Soulbrain	KR	KRW	89	10 812	0,02
China BlueChemical (H)	CN	HKD	44 206	10 747	0,02
MMG	AU	HKD	35 475	10 685	0,02
Sumitomo Chemical	JP	JPY	4 367	10 542	0,02
Nippon Sanso Holdings	JP	JPY	316	10 084	0,02
Mitsui Chemicals	JP	JPY	460	10 063	0,02
Nippon Paint Holdings	JP	JPY	1 322	10 054	0,02
Kuraray	JP	JPY	718	8 365	0,02
Indocement Tunggul Prakarsa	ID	IDR	25 375	8 161	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Sandfire Resources	AU	AUD	1 248	7 873	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	345	7 626	0,01
Resonac Holdings	JP	JPY	373	6 752	0,01
Steppe Gold	CA	CAD	9 769	5 872	0,01
Minmetals Bounteous Finance 4,75 % 30/07/2025	VG	USD	1 747	1 748	0,00
				2 156 823	4,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
BOC Aviation	SG	HKD	43 835	328 059	0,61
ALS	AU	AUD	22 806	248 862	0,46
Techtronic Industries	HK	HKD	20 967	210 085	0,39
Swire Pacific (A)	HK	HKD	22 169	191 458	0,36
Yunda Holdings 2,25 % 19/08/2025	VG	USD	164 017	162 553	0,30
S-1	KR	KRW	3 605	160 485	0,30
Kone (B)	FI	EUR	2 141	132 390	0,25
Delhi Intl Airport 6,125 % 31/10/2026 Reg S	IN	USD	98 728	98 743	0,18
Delhi Intl Airport 6,45 % 04/06/2029 Reg S	IN	USD	78 127	78 581	0,15
Genpact	US	USD	1 328	65 552	0,12
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	59 466	58 939	0,11
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	KR	KRW	296	56 308	0,11
Airport Authority 2,10 % VRN (perpétuel)	HK	USD	52 416	51 107	0,10
NARI Technology (A)	CN	CNY	16 769	51 063	0,10
Airport Authority 2,40 % VRN (perpétuel)	HK	USD	52 416	48 209	0,09
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25 % 27/10/2027 Reg S	IN	USD	50 509	48 111	0,09
Sinotrans (H)	CN	HKD	110 500	47 846	0,09
Dongfang Electric (H)	CN	HKD	33 882	46 146	0,09
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	3 975	45 216	0,08
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	59 386	42 877	0,08
Arwana Citramulia	ID	IDR	1 139 224	40 298	0,08
Gamuda	MY	MYR	40 876	40 077	0,07
HD Hyundai Electric	KR	KRW	1 875	39 883	0,07
Teco Elect & Machinery	TW	TWD	23 618	36 110	0,07
DL E&C	KR	KRW	1 110	33 808	0,06
Container Corp Of India	IN	INR	4 095	32 584	0,06
Chicony Power Technology	TW	TWD	9 350	31 096	0,06
SIS	IN	INR	7 344	29 303	0,05
Toyota Industries	JP	JPY	230	26 862	0,05
Garuda Indonesia Persero 6,50 % 28/12/2031	ID	USD	39 929	26 849	0,05
Chung Hsin Electric & Machinery Manufacturing	TW	TWD	6 359	25 192	0,05
Voltron Power Technology	TW	TWD	454	21 233	0,04
IHI	JP	JPY	259	20 136	0,04
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	8 681	19 387	0,04
Obayashi	JP	JPY	1 207	18 695	0,03
PSP Projects	IN	INR	2 491	18 676	0,03
Kajima	JP	JPY	776	18 498	0,03
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	81 786	18 275	0,03
Taisei	JP	JPY	316	17 097	0,03
Toyota Tsusho	JP	JPY	833	16 519	0,03
Japan Airlines	JP	JPY	891	16 130	0,03
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	259	15 358	0,03
Sekisui Chemical	JP	JPY	862	15 033	0,03
Sojitz	JP	JPY	632	14 924	0,03
Hankyu Hanshin Holdings	JP	JPY	517	14 757	0,03
Saramin	KR	KRW	1 329	14 703	0,03
Daifuku	JP	JPY	546	14 217	0,03
Lixil	JP	JPY	1 207	14 209	0,03
Nagoya Railroad	JP	JPY	1 149	14 030	0,03
Shimizu	JP	JPY	1 264	13 475	0,03
AGC	JP	JPY	431	13 445	0,03
Makita	JP	JPY	460	13 399	0,02
Kyushu Railway	JP	JPY	517	13 385	0,02
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	747	13 335	0,02
Sanwa Holdings	JP	JPY	402	13 176	0,02
NGK Insulators	JP	JPY	1 063	13 089	0,02
Tokyu	JP	JPY	1 063	12 895	0,02
TOPPAN Printing	JP	JPY	460	12 862	0,02
Tuhu Car	CN	HKD	5 988	12 840	0,02
Fujikura	JP	JPY	345	12 633	0,02
Tobu Railway	JP	JPY	690	12 567	0,02
Kintetsu Group Holdings	JP	JPY	575	12 371	0,02
Hoshizaki	JP	JPY	287	12 209	0,02
Yamato Holdings	JP	JPY	833	11 811	0,02
First Tractor (H)	CN	HKD	14 534	11 351	0,02
TOTO	JP	JPY	431	11 348	0,02
Keio	JP	JPY	402	10 926	0,02
Nagase	JP	JPY	603	10 589	0,02
Dai Nippon Printing	JP	JPY	747	10 397	0,02
Nikken Holdings -5,632 % 12/12/2031	JP	JPY	995 244	10 238	0,02
MINEBEA MITSUMI	JP	JPY	690	10 065	0,02
MonotaRO	JP	JPY	517	9 964	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	718	9 811	0,02
Nichias	JP	JPY	287	9 636	0,02
MISUMI Group	JP	JPY	690	9 626	0,02
Kurita Water Industries	JP	JPY			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Cebu Air (priv.)	PH	PHP	9 035	6 147	0,01
TK Group Holdings	CN	HKD	17 538	4 271	0,01
				3 249 087	6,06
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	46 704	1 313 683	2,45
Tencent Holdings	CN	HKD	11 640	709 451	1,32
Samsung Electronics	KR	KRW	16 343	634 466	1,18
MediaTek	TW	TWD	6 728	283 155	0,53
Xiaomi (B)	CN	HKD	24 163	153 735	0,29
Infosys	IN	INR	7 029	123 473	0,23
NAVER	KR	KRW	870	122 034	0,23
SK Hynix	KR	KRW	885	109 225	0,20
Delta Electronics	TW	TWD	8 629	89 808	0,17
Weibo 3,375 % 08/07/2030	KY	USD	87 359	80 290	0,15
AAC Techno 2,625 % 02/06/2026	KY	USD	74 256	72 254	0,13
Montage Technology	CN	CNY	6 097	64 248	0,12
Hwatsing Technology	CN	CNY	2 662	60 425	0,11
Network i2i 3,975 % VRN (perpétuel) Reg S	MU	USD	61 152	59 896	0,11
Lenovo Group 3,421 % 02/11/2030 Reg S	HK	USD	65 004	59 677	0,11
Advantech	TW	TWD	5 450	56 778	0,11
WiseTech Global	AU	AUD	937	52 694	0,10
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	1 278	41 960	0,08
E Ink Holdings	TW	TWD	4 088	28 289	0,05
Nomura Research Institute	JP	JPY	632	23 878	0,04
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	43 533	20 300	0,04
Obic	JP	JPY	575	20 118	0,04
SOLUM	KR	KRW	1 740	20 050	0,04
AAC Techno 3,75 % 02/06/2031	KY	USD	22 050	19 782	0,04
TIS	JP	JPY	546	15 747	0,03
KoMiCo	KR	KRW	381	15 629	0,03
NTT Data Group	JP	JPY	747	14 777	0,03
Trend Micro (JP)	JP	JPY	201	14 385	0,03
Shimadzu	JP	JPY	546	13 960	0,03
Redington (IN)	IN	INR	4 788	13 881	0,03
Azbil Corp	JP	JPY	1 523	13 069	0,02
Hirose Electric	JP	JPY	115	12 966	0,02
Otsuka	JP	JPY	546	12 101	0,02
SCSK	JP	JPY	460	12 023	0,02
Ricoh	JP	JPY	1 092	11 463	0,02
Screen Holdings	JP	JPY	172	11 370	0,02
Yokogawa Electric	JP	JPY	517	11 147	0,02
Brother Industries (JP)	JP	JPY	603	10 567	0,02
Oracle Corporation (JP)	JP	JPY	86	10 351	0,02
Omron	JP	JPY	345	10 177	0,02
Baidu 4,875 % 14/11/2028	KY	USD	9 610	9 752	0,02
Seiko Epson	JP	JPY	690	9 556	0,02
Canon Marketing (JP)	JP	JPY	259	9 147	0,02
Sunny Optical Technology 5,95 % 17/07/2026	KY	USD	8 911	9 057	0,02
Rohm	JP	JPY	919	8 323	0,02
BIPROGY	JP	JPY	230	7 492	0,01
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	804	7 408	0,01
Ibiden	JP	JPY	259	7 113	0,01
Daqo New Energy ADR	CN	USD	482	6 069	0,01
Socionext	JP	JPY	402	4 285	0,01
SK Hynix 2,375 % 19/01/2031 Reg S	KR	USD	3 494	3 038	0,01
				4 504 522	8,40

Consommation non essentielle

Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	24 889	368 173	0,69
ANTA Sports Products	CN	HKD	22 600	266 225	0,50
Haier Smart Home	CN	HKD	80 710	233 097	0,43
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	201 428	183 384	0,34
Sea ADR	SG	USD	1 234	163 613	0,31
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	21 795	150 072	0,28
Collins Foods	AU	AUD	24 209	126 931	0,24
Aristocrat Leisure	AU	AUD	2 985	126 873	0,24
Studio City Finance 6,50 % 15/01/2028 Reg S	VG	USD	131 689	126 791	0,24
Bosideng International Holdings	HK	HKD	210 906	108 770	0,20
BYD (H)	CN	HKD	2 271	106 945	0,20
Meituan (B)	CN	HKD	6 095	100 396	0,19
Melco Resorts Finance 5,375 % 04/12/2029 Reg S	KY	USD	110 223	99 491	0,19
NetEase	CN	HKD	4 360	93 005	0,17
MGM China Holdings 5,25 % 18/06/2025 Reg S	KY	USD	88 079	88 247	0,16
Nien Made Enterprise	TW	TWD	6 436	78 480	0,15
Yum China Holdings	CN	USD	1 758	76 692	0,14
Xtep International Holdings	CN	HKD	103 742	70 571	0,13
Hyundai Motor	KR	KRW	506	67 507	0,13
Jollibee Worldwide Pte 5,332 % 02/04/2030	SG	USD	65 531	66 230	0,12
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	18 092	65 098	0,12
Poya International	TW	TWD	4 088	61 099	0,11
Samsontite Group	US	HKD	33 937	60 568	0,11
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 Reg S	KY	USD	58 222	55 634	0,10
Wynn Macau 5,50 % 15/01/2026 Reg S	KY	USD	55 485	55 227	0,10
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	53 641	52 464	0,10
MGM China Holdings 5,875 % 15/05/2026 Reg S	KY	USD	46 279	46 217	0,09
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	16 351	42 765	0,08
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	7 539	36 814	0,07
Yadea Group Holdings	CN	HKD	19 984	35 912	0,07
Alibaba Group Holding 2,70 % 09/02/2041	KY	USD	52 416	35 780	0,07
Crystal International Group	HK	HKD	61 411	35 592	0,07
Eternal	IN	INR	12 953	35 391	0,07
Wynn Macau 5,50 % 01/10/2027 Reg S	KY	USD	31 848	30 999	0,06
Alibaba Group Holding 4,20 % 06/12/2047	KY	USD	38 875	30 529	0,06
MegaStudyEdu	KR	KRW	877	29 614	0,06
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	91 673	29 078	0,05
Li Ning	CN	HKD	15 258	28 601	0,05
Wynn Macau	CN	HKD	39 226	26 057	0,05
Luk Fook Holdings International	HK	HKD	11 809	25 741	0,05
Melco Resorts Finance 5,75 % 21/07/2028 Reg S	KY	USD	26 872	25 367	0,05
Mintch Group	TW	HKD	9 395	22 346	0,04
Asics	JP	JPY	1 006	21 434	0,04

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Genm Capital Labuan 3,882 % 19/04/2031 Reg S	MY	USD	23 910	21 181	0,04
Man Wah Holdings (HK)	HK	HKD	38 409	20 337	0,04
Teejay Lanka	LK	LKR	129 674	20 135	0,04
JD.com 4,125 % 14/01/2050	KY	USD	25 116	19 543	0,04
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	632	19 464	0,04
Selamat Sempurna	ID	IDR	173 667	18 633	0,03
Texwinca Holdings	HK	HKD	249 744	18 354	0,03
Pop Mart International Group	CN	HKD	727	17 995	0,03
Skylark Holdings	JP	JPY	862	17 888	0,03
Shine Justice	AU	AUD	35 629	16 863	0,03
Dream International	HK	HKD	22 405	16 773	0,03
Ryohin Keikaku	JP	JPY	488	16 497	0,03
Konami Group	JP	JPY	115	16 379	0,03
Capcom	JP	JPY	546	15 752	0,03
Neusoft Group	CN	HKD	39 463	15 676	0,03
USS	JP	JPY	1 465	14 612	0,03
Isuzu Motors	JP	JPY	1 063	14 526	0,03
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	53 048	14 169	0,03
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	85 830	13 573	0,03
Sumitomo Rubber Industries	JP	JPY	1 063	13 355	0,02
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	2 270	13 318	0,02
Texhong International Group	HK	HKD	30 887	13 296	0,02
Square Enix Holdings	JP	JPY	230	13 289	0,02
Nippon Television Holdings	JP	JPY	575	13 281	0,02
Scholar Education Group	CN	HKD	20 524	13 260	0,02
Yamada Holdings	JP	JPY	3 993	12 891	0,02
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	8 602	12 877	0,02
Hankook Tire & Technology	KR	KRW	441	12 774	0,02
Sanrio	JP	JPY	316	12 514	0,02
Niterra	JP	JPY	402	12 484	0,02
Zensho Holdings	JP	JPY	201	12 432	0,02
Yamaha Motor	JP	JPY	1 551	12 137	0,02
Alibaba Group Holding 2,65 % 28/05/2028	KY	CNY	87 359	12 002	0,02
Resorttrust	JP	JPY	1 149	11 804	0,02
Fu Shou Yuan International Group	CN	HKD	25 286	11 431	0,02
Nexon	JP	JPY	718	11 259	0,02
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	4 041	11 048	0,02
Hyundai Capital America 1,25 % 08/02/2026 Reg S	KR	USD	10 876	10 607	0,02
Aisin	JP	JPY	833	10 546	0,02
ZOZO	JP	JPY	948	9 626	0,02
GOHL Capital 4,25 % 24/01/2027	GB	USD	9 391	9 187	0,02
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	53 218	9 123	0,02
Sumitomo Forestry	JP	JPY	316	9 066	0,02
Mazda Motor	JP	JPY	1 523	9 059	0,02
Yamaha	JP	JPY	1 235	9 000	0,02
Bloomerry Resorts	PH	PHP	143 054	8 734	0,02
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	1 212	8 544	0,02
Nikon	JP	JPY	891	8 537	0,02
Sega Sammy Holdings	JP	JPY	402	8 432	0,02
Dentsu Group	JP	JPY	402	8 396	0,02
J Front Retailing	JP	JPY	661	8 073	0,02
Isetan Mitsukoshi Holdings	JP	JPY	575	7 359	0,01
Yum China Holdings	CN	HKD	155	7 190	0,01
Dollar Industries	IN	INR	1 533	6 936	0,01
Restaurant Brands (NZ)	NZ	USD	2 263	4 431	0,01
Fast Food (Indonésie)	ID	IDR	348 848	3 668	0,01
Kia Motors 3,25 % 21/04/2026 Reg S	KR	USD	2 621	2 583	0,01
Pou Sheng International Holdings	HK	HKD	24 006	1 468	0,00
				4 303 987	8,03

Consommation courante

China Mengniu Dairy	CN	HKD	141 973	351 822	0,66
BGF retail	KR	KRW	3 554	268 507	0,50
DFI Retail Group Holdings	HK	USD	96 411	243 200	0,45
Treasury Wine Estates	AU	AUD	42 123	239 649	0,45
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	32 602	230 001	0,43
Uni-President Enterprises	TW	TWD	83 724	200 543	0,37
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	207 921	141 931	0,26
Thai Beverage	TH	SGD	228 372	87 392	0,16
CP ALL (F)	TH	THB	43 795	67 372	0,13
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	64 691	64 977	0,12
Unilever (Indonésie)	ID	IDR	564 674	58 183	0,11
Maiora Indah	ID	IDR	396 973	54 455	0,10
Coles Group	AU	AUD	3 869	52 414	0,10
KT&G 5,00 % 02/05/2028	KR	USD	47 908	48 530	0,09
RFM	PH	PHP	469 665	35 064	0,07
Bumitama Agri	ID	SGD	49 642	30 789	0,06
China Foods	HK	HKD	67 941	27 124	0,05
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	9 284	24 120	0,05
Japta Comfeed (ID)	ID	IDR	204 651	22 383	0,04
NongShim	KR	KRW			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Convenience Retail (Asia)	HK	HKD	8 025	257	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	1 482	194	0,00
				2 479 624	4,63

Santé

Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	313 633	224 749	0,42
ResMed (AU) CDI	US	AUD	3 241	75 982	0,14
Samsung Biologics	KR	KRW	84	61 655	0,12
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	19 076	58 971	0,11
CSL	AU	AUD	298	47 591	0,09
Innovent Biologics	CN	HKD	6 813	46 914	0,09
ResMed	US	USD	191	44 714	0,08
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	54 473	39 992	0,07
Sigma Healthcare	AU	AUD	17 105	32 866	0,06
Chularat Hospital (F)	TH	THB	313 115	16 644	0,03
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	35 179	16 520	0,03
Vieworks	KR	KRW	930	16 032	0,03
Mediceo Holdings	JP	JPY	891	15 089	0,03
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	7 834	14 056	0,03
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	1 149	13 182	0,02
Alfresa Holdings	JP	JPY	776	11 709	0,02
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	1 149	11 648	0,02
InBody	KR	KRW	635	10 787	0,02
M3	JP	JPY	804	10 044	0,02
Asahi Intecc	JP	JPY	517	7 928	0,01
SSY Group	HK	HKD	20 153	7 638	0,01
Kyowa Kirin	JP	JPY	488	7 615	0,01
Rajthanee Hospital	TH	THB	1 140	451	0,00
				792 777	1,48

Finance

iShares Physical Gold ETC	IE	USD	28 269	1 814 587	3,39
WisdomTree Copper UCITS ETF	GB	USD	17 674	726 932	1,36
AIA Group	HK	HKD	66 962	497 792	0,93
L&G India INR Government Bond UCITS ETF	IE	USD	41 043	368 648	0,69
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	1 314	345 526	0,64
Singapore Exchange	SG	SGD	24 227	265 762	0,50
China Construction Bank (H)	CN	HKD	277 960	227 880	0,43
HDFC Bank	IN	INR	9 563	216 462	0,40
China CITIC Bank Int. 3,25 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	195 068	191 141	0,36
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	1 666	176 539	0,33
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	586 887	172 405	0,32
Axis Bank	IN	INR	11 087	155 016	0,29
Macquarie Group	AU	AUD	1 233	151 210	0,28
DBS Group Holdings	SG	SGD	4 610	149 371	0,28
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	5 223	138 377	0,26
Kasikornbank (HK) 3,345 % VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	136 846	132 518	0,25
HDFC Bank ADR	IN	USD	1 809	130 759	0,24
HSBC Holdings (HK)	GB	HKD	11 802	130 230	0,24
Westpac Banking	AU	AUD	5 653	117 988	0,22
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	2 589	112 299	0,21
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	110 659	109 927	0,21
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	110 389	109 533	0,20
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	115 363	101 994	0,19
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	387 497	97 246	0,18
United Overseas Bank 3,863 % VRN 07/10/2032 Reg S	SG	USD	97 843	95 970	0,18
Muangthai Capital 6,875 % 30/09/2028	TH	USD	96 290	94 869	0,18
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	95 004	92 636	0,17
Chailease Holding	TW	TWD	24 790	88 701	0,17
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	87 233	86 616	0,16
China Construction Bank (A)	CN	CNY	66 629	82 967	0,15
Federal Bank	IN	INR	34 988	81 227	0,15
Bank Central Asia	ID	IDR	140 407	74 496	0,14
Lloyds Banking Group 5,25 % VRN 22/08/2033 EMTN	GB	SGD	87 359	69 574	0,13
Oversea-Chinese Bank 5,52 % VRN 21/05/2034 GMTN SG	SG	USD	65 520	67 222	0,13
Nanyang Commercial Bank 6,50 % VRN (perpétuel) HK	HK	USD	61 556	62 067	0,12
Deutsche Bank 1,417 % VRN 07/06/2028	DE	JPY	8 735 943	61 282	0,11
Barclays Bank 1,233 % VRN 23/05/2028	GB	JPY	8 735 943	60 868	0,11
SMIC SG Holdings Pte 5,375 % 24/07/2029 EMTN	SG	USD	59 825	59 825	0,11
Tongyang Life Insurance 5,25 % VRN (perpétuel)	KR	USD	59 553	59 347	0,11
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	60 809	58 489	0,11
Korea Investment & Securities 6,875 % 06/11/2026	KR	USD	56 784	58 413	0,11
KakaoBank	KR	KRW	3 686	57 568	0,11
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	55 092	56 997	0,11
Suncorp Group	AU	AUD	4 371	56 530	0,11
ST Telemedia 5,50 % VRN (perpétuel) MTN	SG	SGD	69 888	56 392	0,11
China CITIC Bank 4,80 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	54 738	54 359	0,10
United Overseas Bank 2,00 % VRN 14/10/2031 Reg S	SG	USD	55 473	53 350	0,10
LIC Housing Finance	IN	INR	7 297	51 835	0,10
Joy Treasure Assets Hlds. 5,75 % 06/06/2029 EMTN	VG	USD	48 048	49 371	0,09
Huatai Securities (H)	CN	HKD	33 065	48 792	0,09
Mirae Asset Securities 5,50 % 31/07/2027	KR	USD	48 048	48 689	0,09
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	35 086	48 305	0,09
TFI Overseas Investment 6,25 % 31/05/2026 EMTN	VG	USD	48 048	48 052	0,09
China Ping Ins. Over. Hds. 6,125 % 16/05/2034 EMTN	HK	USD	43 199	45 105	0,08
Power Finance 3,35 % 16/05/2031 GMTN	IN	USD	48 048	43 693	0,08
Asahi Mutual Life Ins. 6,90 % VRN (perpétuel)	JP	USD	42 238	43 103	0,08
Great Bear Fund 5,398 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	43 680	42 408	0,08
IndusInd Bank	IN	INR	4 214	41 689	0,08
Bank of England 4,00 % VRN 29/05/2030 EMTN	HK	USD	41 601	41 536	0,08
Kyobo Life Insurance 5,90 % VRN 15/06/2052 Reg S	KR	USD	41 059	41 367	0,08
Huarong Finance II 4,25 % VRN (perpétuel) GMTN	VG	USD	38 317	38 164	0,07
Tongyang Life Insurance 6,25 % VRN 07/05/2035	KR	USD	37 565	37 690	0,07
Huarong Finance II 3,375 % 24/02/2030 EMTN	VG	USD	40 059	36 293	0,07
Shinhan Financial 2,875 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	37 346	36 122	0,07
BPCE 5,00 % VRN 08/03/2034 EMTN	FR	SGD	43 680	34 327	0,06
Far East Horizon 6,625 % 16/04/2027 EMTN	HK	USD	33 695	33 875	0,06
Asia Commercial Bank	VN	VND	35 276	32 624	0,06
Metropolitan Bank 5,50 % 06/03/2034 EMTN	PH	USD	32 070	32 148	0,06
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	1 807	31 859	0,06
Mirae Asset Securities 5,875 % 26/01/2027	KR	USD	31 257	31 774	0,06
Bank of England 5,825 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	30 576	30 175	0,06

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Nanyang Commercial Bank 7,35 % VRN (perpétuel)	HK	USD	28 364	29 106	0,05
HSBC Holdings 5,30 % VRN 26/03/2034 EMTN	GB	SGD	34 944	28 065	0,05
Credit Agricole 5,25 % VRN 07/09/2033 EMTN	FR	SGD	34 944	27 858	0,05
Korea EXIM 4,25 % 15/09/2027	KR	USD	26 208	26 300	0,05
China Cinda 3,00 % 20/01/2031 EMTN	VG	USD	28 942	26 213	0,05
ICICI Bank Ltd 4,00 % 18/03/2026 Reg S	IN	USD	26 208	26 071	0,05
Minejesa Capital 4,625 % 10/08/2030 Reg S	MY	USD	26 723	25 971	0,05
AmBank M 5,252 % 23/01/2030 EMTN	NL	USD	24 950	25 554	0,05
Hong Leong Bank	MY	MYR	5 496	25 427	0,05
PCPD Capital 5,125 % 18/06/2026	KY	USD	27 369	25 205	0,05
Kasikornbank (F)	TH	THB	5 087	24 242	0,05
NHN KCP	KR	KRW	4 355	23 550	0,04
Dah Sing Bank 7,375 % VRN 15/11/2033 EMTN	HK	USD	22 373	23 450	0,04
Metropolitan Bank 5,375 % 06/03/2029 EMTN	PH	USD	22 364	22 827	0,04
Home First Finance (IN)	IN	INR	1 477	21 458	0,04
Macquarie Bank 6,082 % VRN 07/06/2032	AU	AUD	26 208	17 233	0,03
Bank Bukopin 5,658 % 30/10/2027	ID	USD	17 478	17 069	0,03
SBI Holdings	JP	JPY	632	16 534	0,03
T&D Holdings	JP	JPY	776	16 413	0,03
Mebuki Financial Group	JP	JPY	3 304	16 065	0,03
Concordia Financial Group	JP	JPY	2 442	15 712	0,03
Marui Group	JP	JPY	776	15 424	0,03
Oversea-Chinese Bank 4,602 % VRN 15/06/2032	SG	USD	14 851	14 814	0,03
Daiwa Securities Group	JP	JPY	2 212	14 480	0,03
Mitsubishi HC Capital	JP	JPY	1 954	13 799	0,03
AIA Group 5,625 % 25/10/2027 Reg S	HK	USD	13 104	13 551	0,03
Chiba Bank	JP	JPY	1 408	12 437	0,02
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	460	12 064	0,02
Noah Holdings ADR	CN	USD	1 234	11 579	0,02
Repro Home Finance	IN	INR	2 428	11 557	0,02
Barclays Bank 5,40 % VRN (perpétuel)	GB	SGD	13 104	9 922	0,02
Japan Post Insurance	JP	JPY	488	9 793	0,02
KEB Hana 5,375 % 23/04/2027 Reg S	KR	USD	8 736	8 927	0,02
Vigorous Champion Intl 2,95 % 25/02/2031 EMTN	VG	USD	9 225	8 259	0,02
Credit Saison	JP	JPY	345	8 010	0,01
Aozora Bank 5,90 % 08/09/2026	JP	USD	7 661	7 747	0,01
Bank BTPN Syariah	ID	IDR	42 737	3 047	0,01
Joy Treasure Assets Holdings 4,50 % 20/03/2029	VG	USD	2 402	2 366	0,00
China Everbright Group 3,00 % 14/05/2026 EMTN	CN	CNY	13 377	1 860	0,00
CCBL Cayman 1,99 % 21/07/2025 EMTN	KY	USD	1 747	1 737	0,00
CMB International 1,875 % 12/08/2025 EMTN	HK	USD	1 747	1 734	0,00
ICBCIL Finance 1,75 % 25/08/2025 EMTN	HK	USD	1 747	1 732	0,00
				9 864 065	18,40

Immobilier

Embassy Office Parks REIT	IN	INR	71 017	320 507	0,60
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	143 945	254 406	0,47
HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	200 571	156 551	0,29
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	134 109	117 010	0,22
Lendlease Global Commercial REIT	SG	SGD	277 849	109 588	0,20
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	100 918	102 446	0,19
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	105 844	72 171	0,13
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	71 160	62 996	0,12
Ciptura Development	ID	IDR	1 132 165	62 561	0,12
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	64 864	44 920	0,08
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	202 384	44 628	0,08
Goodman Group REIT	AU	AUD	2 294	43 543	0,08
Hongkong Land Holdings	HK	USD	8 857	43 309	0,08
Poly Property Services (H)	CN	HKD	9 918	39 330	0,07
China Overseas 2,45 % 09/02/2026	KY	USD	39 312	38 125	0,07
Swire Properties MTN Fin. 3,30 % 25/07/2025 GMTN	HK	CNY	262 078	36 094	0,07
Capitaland India Trust	SG	SGD	46 405	34 321	0,06
Link REIT	HK	HKD	6 994	32 628	0,06
Lendlease Group (Stapled)	AU	AUD	9 295	31 145	0,06
GLP Pte 4,60 % VRN (perpétuel)	SG	USD			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement à capital fixe					
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	1	1	0,00
				1	0,00
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	18	372 387	0,69
				372 387	0,69

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Obligations indexées sur actions					
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	8 093	18 097	0,03
JPM (Yixingtang Pharma. Group (A)) ELN 05/09/2025	CN	USD	5 535	10 794	0,02
UBS (Yixingtang Pharmaceutical (A)) ELN 11/09/2026	CN	USD	4 307	8 402	0,02
				37 293	0,07

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services de communication					
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	210 224	299 185	0,56
KT	KR	KRW	6 185	225 517	0,42
Singapore Telecommunications	SG	SGD	36 425	105 598	0,20
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	28 614	76 530	0,14
Telstra Group	AU	AUD	17 700	50 933	0,10
PT Tower Bersama Infra. 2,75 % 20/01/2026	ID	USD	20 687	20 259	0,04
KT 2,50 % 18/07/2026 Reg S	KR	USD	19 132	18 696	0,03
Toho (Tokyo)	JP	JPY	230	13 134	0,02
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	488	9 052	0,02
Dialog Axiata	LK	LKR	154 167	7 310	0,01
				826 214	1,54

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Periama Holding 5,95 % 19/04/2026	US	USD	121 917	121 559	0,23
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	123 510	115 218	0,21
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	100 022	102 898	0,19
Medco Laurel Tree 6,95 % 12/11/2028 Reg S	SG	USD	103 754	101 483	0,19
Puma Int. Fin. SA 7,75 % 25/04/2029 Reg S	LU	USD	93 055	92 467	0,17
Medco Bell Ple 6,375 % 30/01/2027 Reg S	SG	USD	84 098	83 528	0,16
HPCL-Mittal Energy 5,25 % 28/04/2027	IN	USD	75 639	73 897	0,14
HPCL-Mittal Energy 5,45 % 22/10/2026	IN	USD	61 705	60 977	0,11
Korea National Oil 5,25 % 14/11/2026 Reg S	KR	USD	43 680	44 296	0,08
Oil India International 4,00 % 21/04/2027	SG	USD	28 392	28 064	0,05
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	742	24 695	0,05
PTTEP Canada Int. Fin. 6,35 % 12/06/2042 Reg S	TH	USD	1 747	1 847	0,00
CNOOC Finance 2012 5,00 % 02/05/2042 Reg S	VG	USD	1 747	1 727	0,00
				852 656	1,59

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
reNew Power 5,875 % 05/03/2027 Reg S	IN	USD	157 249	153 863	0,29
Continuum Green Energy 7,50 % 26/06/2033 Reg S	IN	USD	140 541	141 205	0,26
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	135 051	130 964	0,24
Adani Green Energy 3,949 % 12/02/2030 Reg S	IN	USD	144 310	125 022	0,23
Mong Duong Fin. Hlds. 5,125 % 07/05/2029 Reg S	NL	USD	98 457	94 741	0,18
India Green Power Hlds. 4,00 % 22/02/2027 Reg S	MU	USD	73 526	70 355	0,13
China Oil & Gas Group 4,70 % 30/06/2026	BM	USD	69 319	66 756	0,12
Continuum Energy 9,50 % 24/02/2027 Reg S	SG	USD	60 461	61 759	0,12
China Huadian 3,08 % VRN (perpétuel)	VG	USD	61 152	60 540	0,11
Azure Power Energy 3,575 % 19/08/2026 Reg S	MU	USD	60 642	57 155	0,11
SAEL 7,80 % 31/07/2031 Reg S	IN	USD	55 581	52 720	0,10
Greenko Wind Pro. (MU) 7,25 % 27/09/2028 Reg S	MU	USD	53 494	51 866	0,10
Star Energy Geothermal 6,75 % 24/04/2033 Reg S	VG	USD	51 638	51 689	0,10
India Clean 4,50 % 18/04/2027 Reg S	MU	USD	54 738	51 334	0,10
Pertamina Persero 5,15 % 27/04/2028 Reg S	ID	USD	25 151	25 267	0,05
CLP Power (HK) 5,45 % VRN (perpétuel)	VG	USD	24 268	24 737	0,05
State Power Investment 2,09 % 16/08/2029 MTN	CN	CNY	174 719	24 015	0,04
State Grid Corp. of China 1,90 % 22/07/2030 MTN	CN	CNY	154 246	21 113	0,04
Adani Green Energy 6,70 % 12/03/2042 Reg S	IN	USD	20 570	17 728	0,03
China Southern Power Grid 2,13 % 26/07/2029 MTN	CN	CNY	87 359	12 195	0,02
Huadian Power Int. Corp. 2,17 % 12/08/2029 MTN	CN	CNY	87 359	12 124	0,02
State Power Investment 2,15 % 22/10/2029 MTN	CN	CNY	87 359	12 063	0,02
				1 319 211	2,46

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	115 050	100 389	0,19
JSW Steel 5,05 % 05/04/2032 Reg S	IN	USD	105 745	94 013	0,18
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	83 600	77 406	0,14
Mongolian Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	75 390	68 307	0,13
CNAC HK Finbridge 3,00 % 22/09/2030	HK	USD	72 508	65 848	0,12
Sinochem Offshore Capital 3,24 % 25/07/2027 MTN	CN	CNY	262 078	36 901	0,07
Cnac (HK) Finbridge 2,00 % 22/09/2025	HK	USD	33 197	32 877	0,06
Huaxin Cement Intl Finance 2,25 % 19/11/2025 EMTN	HK	USD	26 208	25 828	0,05
HBSIS Group 3,70 % 24/07/2026 MTN	CN	CNY	174 719	24 246	0,05
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2027	ID	USD	23 886	23 856	0,04
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2029	ID	USD	23 886	23 661	0,04
ENN Clean Energy 3,375 % 12/05/2026 Reg S	VG	USD	13 838	13 510	0,03
Aluminum Corp. of China 2,20 % 19/08/2029 MTN	CN	CNY	87 359	12 057	0,02
Minmetals Bounteous Finance 4,20 % 27/07/2026	VG	USD	1 747	1 743	0,00
				600 642	1,12

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Industries					
Diamond II 7,95 % 28/07/2026 Reg S	MU	USD	176 258	175 840	0,33
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	174 859	167 068	0,31
IRB Infra. Developers 7,11 % 11/03/2032 Reg S	IN	USD	143 066	139 847	0,26
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	152 770	139 382	0,26
LG Energy Solution 5,50 % 02/07/2034 Reg S	KR	USD	87 359	84 059	0,16
LG Energy Solution 5,375 % 02/07/2027 Reg S	KR	USD	48 048	48 447	0,09
HPHT Finance 5,00 % 21/02/2030	KY	USD	39 312	39 210	0,07
Motor 5,25 % 01/04/2055 EMTN	HK	USD	39 312	38 671	0,07
ST Engineering 4,25 % 08/05/2030 GMTN	GB	USD	37 128	37 065	0,07

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
China Rail. 2,24 % 26/09/2029	CN	CNY	200 660	27 869	0,05
China Post Group 2,14 % 16/08/2029 MTN	CN	CNY	154 246	21 281	0,04
Varanasi Aurangabad 5,90 % 28/02/2034 Reg S	IN	USD	17 987	18 118	0,03
Yuexiu Transport Infra. 2,27 % 05/07/2029 MTN	BM	CNY	87 359	12 108	0,02
China State Railway Group 2,04 % 13/09/2029 MTN	CN	CNY	66 887	9 329	0,02
Beijing Infras 2,10 % 19/08/2029	CN	CNY	66 887	9 235	0,02
HPHT Finance 1,50 % 17/09/2026	KY	USD	8 736	8 359	0,02
Hutchison Whampoa Int. 7,45 % 24/11/2033 Reg S	KY	USD	1 747	2 007	0,00
China Railway Xunjie 3,25 % 28/07/2026	VG	USD	1 747	1 727	0,00
PSA Treasury 2,50 % 12/04/2026 GMTN	SG	USD	1 747	1 720	0,00
				981 342	1,83

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
CA Magnum Holdings 5,375 % 31/10/2026 Reg S	MU	USD	198 551	194 587	0,36
Tencent Holdings 2,39 % 03/06/2030 Reg S	KY	USD	65 188	59 128	0,11
SK Hynix 6,50 % 17/01/2033 Reg S	KR	USD	4 368	4 647	0,01
Tencent Holdings 3,595 % 19/01/2028 Reg S	KY	USD	4 368	4 295	0,01
SK Hynix 5,50 % 16/01/2029 Reg S	KR	USD	2 027	2 074	0,00
Foxconn Far East 3,00 % 23/09/2026 EMTN	KY	USD	1 747	1 712	0,00
				266 443	0,50

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Studio City Finance 5,00 % 15/01/2029 Reg S	VG	USD	212 526	187 107	0,35
MGM China Holdings 4,75 % 01/02/2027 Reg S	KY	USD	153 268	149 644	0,28
Melco Resorts Finance 5,625 % 17/07/2027 Reg S	VG	USD	142 818	138 002	0,26
Champion Path Holdings 4,85 % 27/01/2028	KY	USD	105 844	99 135	0,18
Hyundai Capital America 5,15 % 27/03/2030 Reg S	US	USD	96 095	96 002	0,18
Wynn Macau 4,50 % 07/03/2029 144A	KY	USD	94 897	92 809	0,17
Studio City Finance 7,00 % 15/02/2027 Reg S	VG	USD	86 039	85 587	0,16
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 Reg S	KY	USD	78 176	72 244	0,13
Meituan 4,625 % 02/10/2029 Reg S	KY	USD	65 520	65 120	0,12
Trip.com Group	CN	HKD	1 045	62 640	0,12
Li Auto 0,25 % 01/05/2028	KY	USD	42 298	48 546	0,09
Hyundai Capital America 6,20 % 21/09/2030 Reg S	US	USD	39 312	41 012	0,08
MGM China Holdings 7,125 % 01/02/2031 Reg S	KY	USD	38 317	38 533	0,07
Studio City Finance 6,00 % 15/07/2025 Reg S	VG	USD	35 331	35 297	0,07
Melco Resorts Finance 4,875 % 06/06/2025 Reg S	KY	USD	28 862	28 796	0,05
Sands China 4,375 % 18/06/2030	KY	USD	26 208	24 315	0,05
Sands China 5,40 % 08/08/2028	KY	USD	21 560	21 232	0,04
Alibaba Group Holding 5,625 % 26/11/2054 Reg S	US	USD	17 472	16 652	0,03
LAS Vegas 6,00 % 14/06/2030	US	USD	15 288	15 335	0,03
Merc-Benz Int. Finance 2,36 % 26/09/2029 MTN	NL	CNY	66 887	9 236	0,02
				1 327 244	2,48

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Consommation courante					
CK Hutchison 5,50 % 26/04/2034 Reg S	KY	USD	139 775	142 120	0,27
Tingyi Cayman 1,625 % 24/09/2025	KY	USD	1 747	1 726	0,00
				143 846	0,27

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Biocon Biologics Global 6,67 % 09/10/2029 Reg S	GB	USD	179 890	162 851	0,30
				162 851	0,30

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
ICB China 3,20 % VRN (perpétuel)	CN	USD	289 367	281 968	0,53
Bangkok Bank (HK) 3,733 % VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	280 841	259 639	0,48
Muthoot Finance 7,125 % 14/02/2028 Reg S	IN	USD	156 751	155 634	0,29
Muthoot Finance 6,375 % 23/04/2029 Reg S	IN	USD	160 234	154 775	0,29
Shriram Finance 6,15 % 03/04/2028 Reg S	IN	USD	147 794	145 172	0,27
Shriram Finance 6,625 % 22/04/2027 Reg S	IN	USD	137 592	137 424	0,26

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	28 392	27 661	0,05
China Cinda 5,75 % 28/05/2029 EMTN	VG	USD	26 208	27 006	0,05
Cathaylife Singapore Pte 5,30 % VRN 05/09/2039	SG	USD	26 304	26 026	0,05
China Gr. Wall Int. Hlds. VI 6,375 % 02/01/2028	VG	USD	24 024	24 788	0,05
China Construction Bank 2,10 % 12/08/2030	CN	CNY	174 719	24 139	0,05
Bank of China 2,35 % 20/05/2030	CN	CNY	154 246	21 580	0,04
Commerzbank 6,50 % VRN 24/04/2034 EMTN	DE	SGD	26 208	21 199	0,04
China Development Bank 2,96 % 18/07/2032	CN	CNY	133 774	19 898	0,04
HSBC Holdings 6,211 % VRN 21/03/2034 MTN	GB	AUD	26 208	17 139	0,03
Agricultural Bank of China 2,76 % 06/02/2034	CN	CNY	87 359	12 444	0,02
ICBC 2,35 % 17/05/2030	CN	CNY	87 359	12 347	0,02
TCCL Finance 3,60 % 12/06/2026 MTN	HK	CNY	87 359	12 161	0,02
Industrial Bank 2,32 % 10/07/2034	CN	CNY	87 359	12 135	0,02
AIA Group 5,40 % 30/09/2054 Reg S	HK	USD	11 033	10 167	0,02
China Construction Bank 3,80 % 10/08/2036	CN	CNY	66 887	10 138	0,02
China Development Bank 3,12 % 13/09/2031	CN	CNY	66 887	9 978	0,02
China Const 3,158 % (perpétuel)	CN	CNY	66 887	9 592	0,02
DBS BANK 4,70 % 24/03/2031	CN	CNY	66 887	9 429	0,02
Agricultural Bank of China 2,24 % 30/08/2030	CN	CNY	66 887	9 321	0,02
Central Huijin Investment 2,07 % 30/07/2029 MTN	CN	CNY	66 887	9 210	0,02
China Cinda 4,75 % 21/02/2029 EMTN	VG	USD	3 276	3 264	0,01
			3 720 871	6,94	

Immobilier

Yanlord Land (HK) 5,125 % 20/05/2026	HK	USD	142 967	138 539	0,26
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	172 227	132 691	0,25
GLP Pte 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	167 201	98 991	0,18
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	80 118	77 582	0,14
Longfor Group Holdings 3,85 % 13/01/2032	KY	USD	94 548	69 113	0,13
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	46 279	37 174	0,07
RKPF Overseas 2020 (A) 5,20 % 12/07/2029	VG	USD	69 383	28 114	0,05
China Resources Land 3,39 % 28/03/2028 MTN	CN	CNY	174 719	24 816	0,05
FEC Finance 12,814 % VRN (perpétuel)	HK	USD	28 364	24 266	0,05
China Resources Land 2,84 % 15/11/2027 MTN	CN	CNY	66 887	9 342	0,02
China Overseas 2,75 % 02/03/2030 EMTN	KY	USD	2 621	2 380	0,00
			643 008	1,20	

Gouvernement

US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025	US	USD	1 483 500	1 479 844	2,76
Japan 0,369 % 30/06/2025	JP	JPY	111 300 000	779 723	1,45
Indonesia 5,65 % 25/11/2054 Reg S	ID	USD	104 831	101 558	0,19
Philippine 5,00 % 17/07/2033	PH	USD	69 888	69 909	0,13
PPSI-III 5,50 % 02/07/2054 Reg S	ID	USD	69 888	66 995	0,12
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	52 416	53 174	0,10
Philippine 5,60 % 14/05/2049	PH	USD	52 416	51 189	0,10
Indonesia 5,25 % 25/11/2034 Reg S	ID	USD	21 840	21 888	0,04
Municipality of Ningbo China 2,11 % 23/09/2034	CN	CNY	154 246	21 633	0,04
Province of Guangdong China 2,22 % 02/09/2034	CN	CNY	66 887	9 537	0,02
Municipality of Beijing China 2,25 % 21/08/2034	CN	CNY	66 887	9 510	0,02
Province of Anhui China 2,19 % 09/08/2034	CN	CNY	66 887	9 490	0,02
Province of Fujian China 2,19 % 07/08/2034	CN	CNY	66 887	9 488	0,02
Municipality of Shenzhen China 2,08 % 24/09/2034	CN	CNY	66 887	9 465	0,02
Province of Jiangsu China 2,17 % 13/09/2034	CN	CNY	66 887	9 411	0,02
Municipality Of Qingdao China 2,10 % 16/10/2031	CN	CNY	66 887	9 410	0,02
Hungary 3,75 % 17/11/2025	HU	CNY	66 887	9 266	0,02
Philippine 3,556 % 29/09/2032	PH	USD	8 736	8 011	0,01
			2 729 501	5,09	

Obligations indexées sur actions

HSBC (Asia Commercial Bank (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	3 702	3 383	0,01
UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 13/04/2026	CN	USD	2 971	2 715	0,01
			6 098	0,01	

Services de communication

CAS Capital No 1 4,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	144 360	138 590	0,26
SoftBank Group 6,75 % 08/07/2029	JP	USD	72 182	73 151	0,14
SoftBank Group 7,00 % 08/07/2031	JP	USD	24 135	24 565	0,05
PLDT 3,45 % 23/06/2050	PH	USD	21 508	14 542	0,03
HKT Capital 3,00 % 14/07/2026	VG	USD	1 747	1 716	0,00
			252 564	0,47	

Non coté

Matériaux

China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	185	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information

NAVER 1,142 % 30/04/2027	KR	JPY	4 367 972	30 494	0,06
Nuoxi Capital 5,35 % (perpétuel) (en défaut)	VG	USD	103 982	8 319	0,02
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	737	0	0,00
			38 813	0,07	

Consommation non essentielle

Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	97 733	245	0,00
				245	0,00

Santé

Interjo*	KR	KRW	633	6 656	0,01
Chime Biologics*	CN	USD	2 323	610	0,00
Eden Biologics*	KY	TWD	2 323	0	0,00
			7 266	0,01	

Finance

Mizuho Bank 2,20 % 30/10/2026	JP	JPY	6 988 755	49 681	0,09
Berkshire Hathaway 0,974 % 23/04/2027	US	JPY	5 765 722	40 307	0,08

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Berkshire Hathaway 1,031 % 08/12/2027	US	JPY	4 367 972	30 409	0,06
Westpac Bank 5,972 % VRN 10/07/2034 MTN	AU	AUD	26 208	17 268	0,03
ANZ Banking Group 5,888 % VRN 16/01/2034 MTN	AU	AUD	26 208	17 220	0,03
American International Group 1,58 % 22/02/2028	US	JPY	1 747 189	12 237	0,02
DBS Group Holdings 0,918 % 08/03/2026 GMTN	SG	JPY	1 747 189	12 227	0,02
National Australia 5,74 % VRN 09/02/2034 MTN	AU	AUD	11 357	7 416	0,01
Yihua Overseas 8,50 % 23/10/2020 (en défaut)	VG	USD	134 358	2 105	0,00
Pearl H. II 9,00 % 22/10/2025 Reg S (en défaut)	KY	USD	83 202	556	0,00
			189 426	0,35	

Immobilier

Yida China Hlds. 6,00 % (perpétuel) (en défaut)	KY	USD	56 083	5 069	0,01
Yango Justice 7,875 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	76 634	391	0,00
Redco PPTY. Grp 8,00 % 23/03/2023 EMTN (en défaut)	KY	USD	3 567	45	0,00
			5 505	0,01	

Fractions

				(16)	(0,00)
--	--	--	--	------	--------

Total des investissements (coût USD 50 349 371)

			50 121 705	93,52	
--	--	--	-------------------	--------------	--

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
JPYBANK Index (JPLS)	JPY	129 933 994	89 409	0,17
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	834 087	16 640	0,03
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	33 559	(33)	(0,00)
S&P China A MidCap 500 Swap UCITS (UBS)	USD	845 344	(429)	(0,00)
			105 587	0,20

Contrats de différence

Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	497 622	15 961	0,03
Vente de protection sur CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	502 598	12 191	0,02
Vente de protection sur CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	USD	1 005 196	5 867	0,01
			34 019	0,06

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	497 622	15 961	0,03
Vente de protection sur CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	502 598	12 191	0,02
Vente de protection sur CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	USD	1 005 196	5 867	0,01
			34 019	0,06

Contrats de change à terme

Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,98315991 13/06/2025		678 831	25 322	0,05
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006088 13/06/2025		1 047 243	12 420	0,02
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16935,44993205 13/06/2025		534 166	10 161	0,02
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012359 28/05/2025		775 176	3 308	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,79729988 14/05/2025		52 760	2 349	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,98400147 13/06/2025		46 447	1 734	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,29374700 14/05/2025		88 614	352	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31229600 14/05/2025		25 776	145	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31654140 14/05/2025		15 262	136	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33960559 14/05/2025		4 578	122	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,34639599 14/05/2025		3 770	120	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28617719 14/05/2025		31 311	92	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13794163 14/05/2025		4 244	9	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76735229 14/05/2025		3 997	5	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25081700 14/05/2025		4 328	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13764625 14/05/2025		664 829	(10)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,23869401 14/05/2025		18 488	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13657133 14/05/2025		8 736	(68)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,23027200 14/05/2025		75 285	(359)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,20129069 14/05/2025		49 156	(430)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62653400 14/05/2025		76 778	(1 596)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,92638053 28/05/2025		1 055 040	(2 206)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13735151 28/05/2025		1 257 908	(4 163)	(0,01)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74152044 14/05/2025		364 443	(11 794)	(0,02)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03066984 13/06/2025		752 334	(18 650)	(0,03)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00661925 14/05/2025		383 787	(21 895)	(0,04)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104337 28/05/2025		2 945 800	(31 262)	(0,06)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57478280 13/06/2025		1 371 462	(44 288)	(0,08)
			(80 521)	(0,15)

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87722954 22/05/2025		291 258	(954)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025		9 241 553	(8 200)	(0,02)
			(9 154)	(0,02)

Actions A-HMDIST (G) (AUD/USD hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57218862 22/05/2025		179 241	1 079	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57305272 22/05/2025		6 738	44	0,00
			1 123	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31433491 22/05/2025	67 411	517	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31334397 22/05/2025	2 513	17	0,00
		534	0,00
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31433500 22/05/2025	1 065 177	8 168	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31334390 22/05/2025	39 594	274	0,00
		8 442	0,02
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87722954 22/05/2025	448 913	(1 471)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	13 869 381	(12 307)	(0,02)
		(13 778)	(0,03)
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87985880 22/05/2025	142 068	(41)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	4 467 137	(3 964)	(0,01)
		(4 005)	(0,01)
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87722951 22/05/2025	101 114	(331)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	3 254 968	(2 888)	(0,01)
		(3 219)	(0,01)
Contrats à terme standardisés			
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD 3 795 534	60 632	0,11
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD 1 537 345	24 599	0,05
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD 2 650 433	23 284	0,04
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD 2 712 691	13 271	0,02
US Long Bond Future 18/06/2025	USD 742 701	7 417	0,01
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD 894 606	2 377	0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD 180 162	(1 362)	(0,00)
HSCEI Index Future 29/05/2025	HKD 4 000 000	(2 276)	(0,00)
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD 2 183 895	(4 292)	(0,01)
Topix Index Future 12/06/2025	JPY 238 950 000	(27 369)	(0,05)
		96 281	0,18
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à recevoir 1,635 %, intérêt variable à payer (7d China) 19/02/2030	CNY 303 666	457	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,403 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/05/2030	CNY 2 225 953	45	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,42 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/01/2030	CNY 6 689	1	0,00
Intérêt fixe à payer 1,48 %, intérêt variable à recevoir (7d China) 13/01/2030	CNY 2 239 299	(1 137)	(0,00)
		(634)	(0,00)
Options			
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5400 18/07/2025	USD 18	312 120	0,58
Option d'achat cédée ANTA Sports Products 120 29/05/2025	HKD (34)	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Evolution Mining 7,5 15/05/2025	AUD (221)	(7 399)	(0,01)
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 4600 18/07/2025	USD (6)	(21 312)	(0,04)
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 4800 18/07/2025	USD (6)	(32 316)	(0,06)
		251 079	0,47
Autres actifs et passifs		3 088 665	5,76
Actif net		53 596 124	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	11,38
États-Unis	US	7,90
Inde	IN	7,47
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	7,37
Corée	KR	6,60
Australie	AU	6,41
Japon	JP	5,77
Irlande	IE	4,77
Indonésie	ID	4,73
Province de Taiwan	TW	4,69
Singapour	SG	4,54
Îles Vierges britanniques	VG	4,46
Îles Caïmans	KY	3,96
Royaume-Uni	GB	3,17
Nouvelle Zélande	NZ	2,65
Thaïlande	TH	1,86
Île Maurice	MU	1,85
Philippines	PH	0,70
Pays-Bas	NL	0,49
Mongolie	MN	0,35
Malaisie	MY	0,34
Canada	CA	0,33
Îles Marshall	MH	0,26
Finlande	FI	0,25
Pakistan	PK	0,21
Bermudes	BM	0,20
Luxembourg	LU	0,17
Allemagne	DE	0,15
Suisse	CH	0,13
France	FR	0,12
Sri Lanka	LK	0,11
Vietnam	VN	0,08
Kazakhstan	KZ	0,05
Hongrie	HU	0,02
Liquidités et autres actifs nets		6,48

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	77 164	3 947 719	1,02
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	444 476	483 540	0,12
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	466 104	427 808	0,11
Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	279 419	253 043	0,07
Repsol Int. Finance 2,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	251 477	246 044	0,06
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	279 419	238 377	0,06
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	262 469	183 877	0,05
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	192 947	165 969	0,04
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	213 090	149 283	0,04
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	111 768	95 758	0,02
Enegean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	73 810	64 026	0,02
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	12 933	11 500	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	145 954	7 782	0,00
				6 274 726	1,62

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Services publics					
National Grid	GB	GBP	110 879	1 411 763	0,36
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	1 307 701	1 351 541	0,35
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	825 420	970 493	0,25
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 018 581	949 918	0,24
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	666 491	735 158	0,19
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	716 085	721 033	0,19
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	622 794	644 350	0,17
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	467 027	475 131	0,12
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	381 436	389 294	0,10
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	380 359	388 673	0,10
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	391 187	384 488	0,10
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	377 532	305 757	0,08
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	249 228	252 795	0,07
EnBW 2,125 % VRN 31/08/2081	DE	EUR	279 419	234 309	0,06
SSE	GB	GBP	7 263	144 484	0,04
Orsted 1,75 % VRN 09/12/3019	DK	EUR	110 715	103 819	0,03
Iberdrola International 1,874 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	100 591	99 465	0,03
Iberdrola International 1,45 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	100 591	97 630	0,03
Orsted 5,25 % VRN 08/12/3022	DK	EUR	86 838	87 526	0,02
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	33 256	25 909	0,01
				9 773 536	2,52

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Matériaux					
Smurfit Westrock	IE	GBP	59 709	2 198 613	0,57
UPM-Kymmene	FI	EUR	77 071	1 797 302	0,46
Celanese US Holdings 5,00 % 15/04/2031	US	EUR	370 146	362 935	0,09
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	328 566	315 194	0,08
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	326 897	313 593	0,08
Smurfit WestRock	IE	USD	4 901	180 405	0,05
Huhtamaki 4,25 % 09/06/2027	FI	EUR	59 048	60 547	0,02
Linde	US	USD	1	6	0,00
FUCHS (priv.)	DE	EUR	1	6	0,00
NOF	JP	JPY	1	4	0,00
RPM International	US	USD	1	3	0,00
Corteva	US	USD	1	3	0,00
Arkema	FR	EUR	1	3	0,00
				5 228 614	1,35

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
RELX (NL)	GB	EUR	76 049	3 633 628	0,94
Kone (B)	FI	EUR	62 889	3 427 437	0,88
Wolters Kluwer	NL	EUR	16 275	2 529 911	0,65
Bunzl	GB	GBP	86 012	2 376 366	0,61
Legrand	FR	EUR	24 075	2 318 470	0,60
Epiroc (B)	SE	SEK	130 249	2 248 464	0,58
Rexel	FR	EUR	51 224	1 249 349	0,32
Leonardo	IT	EUR	16 058	735 456	0,19
Thales	FR	EUR	2 934	718 537	0,19
RTX	US	USD	6 040	668 829	0,17
Leidas Holdings	US	USD	5 010	648 590	0,17
Saab	SE	SEK	14 841	606 504	0,16
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	4 759	500 182	0,13
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029	DE	EUR	481 630	495 221	0,13
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	486 291	467 748	0,12
Curtiss Wright	US	USD	1 489	444 955	0,11
Elbit Systems	IL	USD	1 233	427 074	0,11
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	76 200	380 370	0,10
CACI International	US	USD	829	330 987	0,09
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	295 650	312 338	0,08
Dassault Aviation	FR	EUR	967	306 539	0,08
Paprec Holding 3,50 % 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	305 554	304 030	0,08
Albion Financing 2 5,25 % 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	250 676	252 032	0,06
Huntington Ingalls Industries	US	USD	1 210	243 866	0,06
Assemblin Cav. Gr. 5,849 % FRN 01/07/2031 Reg S	SE	EUR	238 149	236 368	0,06
Babcock International Group	GB	GBP	23 274	219 995	0,06
Assemblin Caverion Group 6,25 % 01/07/2030 Reg S	SE	EUR	210 285	217 777	0,06
Experian	IE	GBP	4 727	206 477	0,05
KBR	US	USD	4 353	201 501	0,05
Kratos Defense & Securities Solution	US	USD	6 186	183 759	0,05
Hensoldt	DE	EUR	2 694	183 731	0,05
Science Applications International	US	USD	1 688	178 448	0,05
Parsons	US	USD	2 489	148 094	0,04
Ukraine Railways 8,25 % 09/07/2026	GB	USD	186 489	143 660	0,04
Moog (A)	US	USD	920	133 914	0,03
Leonardo DRS	US	USD	3 679	119 532	0,03
Amentum Holdings	US	USD	6 147	117 711	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Intrum 3,50 % 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	147 620	115 644	0,03
AeroVironment	US	USD	862	114 260	0,03
QinetiQ Group	GB	GBP	21 287	98 254	0,03
Epiroc (A)	SE	SEK	4 851	92 422	0,02
RELX	GB	GBP	1 915	91 545	0,02
Mercury Systems	US	USD	1 389	61 659	0,02
ALS	AU	AUD	897	8 624	0,00
Mexico City Airport 5,50 % 31/10/2046 Reg S	MX	USD	9 238	6 463	0,00
Techtronic Industries	HK	HKD	605	5 340	0,00
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	1	8	0,00
Union Pacific	US	USD	1	7	0,00
CSX	US	USD	1	6	0,00
Siemens Energy	DE	EUR	1	5	0,00
Komatsu	JP	JPY	1	5	0,00
FedEx	US	USD	1	5	0,00
Airbus	FR	EUR	1	5	0,00
WW Grainger	US	USD	1	4	0,00
TKH Group	NL	EUR	1	4	0,00
Sandvik	SE	SEK	1	4	0,00
MSC Industrial Direct	US	USD	1	4	0,00
L3Harris Technologies	US	USD	1	4	0,00
Jacobs Solutions	US	USD	1	4	0,00
Expeditors International of Washington	US	USD	1	4	0,00
Daikin Industries	JP	JPY	1	4	0,00
Carlisle	US	USD	1	4	0,00
XPO	US	USD	1	3	0,00
Safran	FR	EUR	1	3	0,00
Nabtesco	JP	JPY	1	3	0,00
Hubbell (B)	US	USD	1	3	0,00
FANUC	JP	JPY	1	3	0,00
Daimler Truck Holding	DE	EUR	1	3	0,00
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	1	3	0,00
Teleperformance	FR	EUR	1	2	0,00
Rockwell Automation	US	USD	1	2	0,00
JB Hunt Transport Services	US	USD	1	2	0,00
Forbo Holding	CH	CHF	1	2	0,00
RXO	US	USD	1	1	0,00
				28 512 204	7,35

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Sage Group	GB	GBP	201 292	2 928 582	0,76
Capgemini	FR	EUR	15 672	2 191 771	0,57
Palantir Technologies	US	USD	9 331	953 904	0,25
Fiberco 6,875 % 15/02/2028	IE	EUR	209 078	224 288	0,06
SAP	DE	EUR	828	211 444	0,05
Auto Trader Group	GB	GBP	14 031	138 434	0,04
OSI Systems	US	USD	533	95 276	0,02
Scout24	DE	EUR	579	60 630	0,02
Samsung Electronics	KR	KRW	408	13 954	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	509	12 628	0,00
Texas Instruments	US	USD	35	4 896	0,00
Teledyne Technologies	US	USD	1	7	0,00
Trimble	US	USD	1	4	0,00
Hamamatsu Photonics	JP	JPY	1	4	0,00
				6 835 822	1,76

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	27 696	2 472 130	0,64
Autoliv	SE	USD	29 049	2 374 769	0,61
Compass Group	GB	GBP	59 714	1 767 734	0,46
Persimmon	GB	GBP	96 933	1 475 804	0,38
Allwyn Enter. Finance 7,25 % 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	1 019 272	1 079 014	0,28
Pinnacle Bidco 7,819 % 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	788 839	985 668	0,25
LHMC Finco 7,25 % 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	870 905	871 721	0,22
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	790 360	822 583	0,21
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	777 168	760 500	0,20
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	612 385	705 480	0,18
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	5 104	476 566	0,12
ZF Europe Finance 4,75 % 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	505 600	472 104	0,12
Forvia 5,125 % 15/06/2029	FR	EUR	476 888	464 961	0,12
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	454 741	454 193	0,12
Verisure Holding 3,25 % 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	423 818	419 364	0,11
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	381 222	396 160	0,10
Summer BC 9,25 % 31/10/2027 Reg S	LU	EUR	385 875	386 116	0,10
Albion Financing 2 8,75 % 15/04/2027 144A	LU	USD	430 435	382 622	0,10
Verisure Holding 5,50 % 15/05/2030 Reg S	SE	EUR	348 347	359 831	0,09
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	371 886	353 059	0,09
ZF Europe Finance 3,00 % 23/10/2029	NL	EUR	373 841	321 765	0,08
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	229 624	273 733	0,07
Cirsa Finance Int. 4,50 % 15/03/2027 Reg S	LU	EUR			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Alice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	100 493	76 377	0,02
Forvia 5,50 % 15/06/2031	FR	EUR	76 010	72 183	0,02
United Group 6,806 % FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	55 358	55 357	0,01
Alice (France) 8,00 % 15/05/2027 Reg S	LU	EUR	149 909	45 797	0,01
United Group 6,50 % 31/10/2031 Reg S	NL	EUR	38 082	38 885	0,01
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	33 215	33 318	0,01
Haier Smart Home	CN	HKD	3 081	7 841	0,00
Bridgestone	JP	JPY	202	7 467	0,00
Samsonite Group	US	HKD	1 899	2 987	0,00
LKQ	US	USD	1	6	0,00
Genuine Parts Co	US	USD	1	6	0,00
				21 267 205	5,48

Consommation courante

Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	115 898	4 188 571	1,08
Unilever	GB	GBP	68 487	3 831 835	0,99
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	42 902	3 391 550	0,87
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	49 117	2 793 724	0,72
Tesco	GB	GBP	472 510	2 059 299	0,53
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	1 236 545	1 360 262	0,35
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	674 933	842 170	0,22
Unilever	GB	EUR	10 034	561 683	0,14
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	373 841	359 932	0,09
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	281 424	314 849	0,08
Barry Callebaut Services 4,25 % 19/08/2031	BE	EUR	107 025	107 236	0,03
Uni-President Enterprises	TW	TWD	4 466	9 427	0,00
Procter & Gamble	US	USD	44	6 298	0,00
Colgate-Palmolive	US	USD	66	5 360	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	195 472	135	0,00
				19 832 331	5,11

Santé

Roche Holding (BR)	CH	CHF	8 120	2 500 050	0,64
Novartis	CH	CHF	24 274	2 437 380	0,63
Sanofi	FR	EUR	20 209	1 938 000	0,50
Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	791 491	779 124	0,20
Nidda Healthcare Holding 7,50 % 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	748 537	763 277	0,20
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	682 843	707 328	0,18
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	491 806	498 157	0,13
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	376 817	393 303	0,10
Cerba Healthcare 3,50 % 31/05/2028 Reg S	FR	EUR	423 361	316 638	0,08
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	243 390	284 617	0,07
Roche Holding	CH	CHF	805	232 029	0,06
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	217 990	216 502	0,06
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	201 251	212 325	0,05
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	104 072	35 928	0,01
				11 314 658	2,92

Finance

3i Group	GB	GBP	97 637	4 860 180	1,25
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	IE	USD	106 631	3 891 545	1,00
UniCredit	IT	EUR	72 466	3 693 588	0,95
Allianz	DE	EUR	9 309	3 389 257	0,87
NatWest Group	GB	GBP	578 404	3 251 822	0,84
KBC Group	BE	EUR	39 906	3 234 766	0,83
Deutsche Boerse	DE	EUR	9 064	2 569 728	0,66
Zurich Insurance Group	CH	CHF	3 442	2 146 046	0,55
Hannover Rueck	DE	EUR	7 596	2 145 155	0,55
Barclays Bank 7,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 794 988	2 111 677	0,54
Admiral Group	GB	GBP	54 210	2 076 425	0,54
AXA	FR	EUR	46 180	1 919 695	0,49
Tryg	DK	DKK	82 368	1 734 969	0,45
Sampo (A)	FI	EUR	162 117	1 429 551	0,37
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	118 351 236	1 273 858	0,33
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	1 094 829	1 265 767	0,33
Nemeam Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	952 329	1 186 727	0,31
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	889 999	1 156 577	0,30
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	939 501	1 110 811	0,29
HSBC Holdings 7,625 % 17/05/2032	GB	USD	922 474	1 114 730	0,24
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	637 075	786 503	0,20
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	611 887	785 185	0,20
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	726 489	715 766	0,18
Garfunkelux Holdco 3 7,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	805 617	667 881	0,17
Commerzbank 6,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	662 172	665 920	0,17
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	536 587	635 595	0,16
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	498 219	609 603	0,16
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	670 606	598 074	0,15
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	1 262	590 642	0,15
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	554 676	587 411	0,15
JPMorgan Chase	US	USD	2 731	582 406	0,15
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	558 838	562 552	0,15
NatWest Group 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	627 016	550 601	0,14
BNP Paribas 7,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	559 397	495 274	0,13
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	454 745	494 853	0,13
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	384 330	485 350	0,13
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	518 775	479 069	0,12
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	491 938	476 314	0,12
Piraeus Financial Holdings 8,75 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	450 262	466 501	0,12
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	456 143	452 288	0,12
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	449 873	450 673	0,12
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	357 603	411 857	0,11
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	391 187	407 484	0,11
Garfunkelux Holdco 3 6,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	564 252	393 191	0,10
Visa	US	USD	1 137	342 039	0,09
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	332 146	332 453	0,09
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	268 928	323 930	0,08
KBC Group 8,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	279 419	305 304	0,08
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	279 419	295 314	0,08
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	299 264	288 033	0,07
Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	937 442	281 408	0,07

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	238 961	280 444	0,07
Raiffeisen Bank Int. 6,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	279 419	280 404	0,07
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	260 845	269 209	0,07
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	221 431	265 483	0,07
Wells Fargo	US	USD	4 104	254 944	0,07
UBS Group 6,875 % VRN (perpétuel)	CH	USD	279 419	246 511	0,06
Mastercard	US	USD	517	246 287	0,06
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	279 419	233 279	0,06
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	187 072	231 894	0,06
Barclays 4,375 % VRN (perpétuel)	GB	USD	279 419	221 199	0,06
DBS Group Holdings	SG	SGD	6 787	193 785	0,05
Morgan Stanley	US	USD	1 882	189 586	0,05
Arthur J Gallagher	US	USD	674	188 990	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	311	187 229	0,05
S&P Global	US	USD	422	184 074	0,05
Intercontinental Exchange	US	USD	1 187	175 016	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	15 723	172 699	0,04
Interactive Brokers Group	US	USD	1 068	160 046	0,04
EBRD 42,917 % 12/04/2027	SU	TRY	13 476 849	153 879	0,04
Investor (B)	SE	SEK	5 526	143 837	0,04
Nasdaq	US	USD	2 135	142 151	0,04
Ares Management (A)	US	USD	1 061	140 505	0,04
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	132 858	137 605	0,04
Mizuho Financial Group	JP	JPY	6 233	136 209	0,04
EBRD 46,682 % 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	6 125 840	130 085	0,03
iA Financial	CA	CAD	1 494	126 061	0,03
HDFC Bank	IN	INR	6 231	124 289	0,03
Arch Capital Group	BM	USD	1 463	115 277	0,03
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	4 803	112 122	0,03
Brown & Brown	US	USD	1 138	109 823	0,03
ICICI Bank	IN	INR	7 352	108 727	0,03
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	10 413 929	108 152	0,03
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	9 862 603	105 672	0,03
Raymond James Financial	US	USD	859	102 932	0,03
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	85 731	100 000	0,03
Wintrust Financial	US	USD	977	95 379	0,02
Progressive	US	USD	384	94 282	0,02
Brookfield	CA	CAD	1 934	90 615	0,02
Alpha Services and Holdings 5,50 % VRN 11/06/2031	GR	EUR	88 572	89 769	0,02
VZ Holding	CH	CHF	476	86 557	0,02
Apollo Global Management	US	USD	708	84 220	0,02
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	2 836	75 818	0,02
Hamilton Lane (A)	US	USD	543	73 512	0,02
First Horizon	US	USD	4 653	73 271	0,02
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	3 037	69 797	0,02
Bank Central Asia	ID	IDR	136 574	63 854	0,02
PNC Financial Services Group	US	USD	393	55 175	0,01
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	2 824	49 612	0,01
M&T Bank	US	USD	335	49 534	0,01
Robinhood Markets	US	USD	1 069	45 094	0,01
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	14 798	41 324	0,01
Moody's	US	USD	97	38 244	0,01
American Express	US	USD	161	37 281	0,01
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	8 048	35 334	0,01
BOK Financial	US	USD	431	35 289	0,01
China Construction Bank (H)	CN	HKD	46 645	33 699	0,01
Gaci First Investment 5,375 % 29/01/2054	KY	USD	40 646	31 677	0,01
MDGH GMTN RSC 3,00 % 28/03/2027 GMTN	AE	USD	33 256	28 533	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	6 827	27 835	0,01
Hartford Insurance Group	US	USD	258	27 626	0,01
China International Capital (H)	CN	HKD	17 179	25 869	0,01
Suci Second Investment 4,375 % 10/09/2027	KY	USD	29 561	25 855	0,01
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	12 351	25 413	0,01
FNB	US	USD	2 063	23 797	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	580	22 173	0,01
Tradeweb Markets (A)	US	USD	172	20 948	0,01
Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	130	19 908	0,01
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	38	17 398	0,00
Comerica	US	USD	351	16 522	0,00
TPG	US	USD	393	15 886	0,00
OTP Bank	HU	HUF	216	14 047	0,00
MDGH 2,875 % 07/11/2029 Reg S	AE	USD	16 628	13 700	0,00
MDGH GMTN RSC 2,50 % 21/05/2026 GMTN	AE	USD	14 780	12 765	0,00
Singapore Exchange	SG	SGD	1 286	12 431	0,00
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	5 414	11 959	0,00
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	690	11 665	0,00
Cadence Bank	US	USD	357	9 251	0,00
AIA Group	HK	HKD	895	5 860	0,00
Blackrock	US	USD	4	3 562	0,00
				68 702 693	17,71

Immobilier

Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	528 525	606 656	1,16
American Tower REIT	US	USD	2 998	592 467	1,15
Welltower REIT	US	USD	4 060	544 941	1,14
Prologis REIT	US	USD	5 987	532 225	1,14
Equinix REIT	US	USD	588	440 803	1,11
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	423 781		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
VICI Properties REIT	US	USD	4 699	133 086	0,03
SBA Communications (A) REIT	US	USD	580	123 245	0,03
Weyerhaeuser REIT	US	USD	5 288	119 292	0,03
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	111 638	108 186	0,03
Equity Lifestyle Properties REIT	US	USD	1 815	102 506	0,03
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	12 000	99 895	0,03
Segro REIT	GB	GBP	12 250	98 020	0,03
Ventas REIT	US	USD	1 496	91 621	0,02
Stockland REIT	AU	AUD	29 340	90 378	0,02
Essex Property Trust REIT	US	USD	364	88 030	0,02
Healthpeak Properties REIT	US	USD	5 619	87 989	0,02
Regency Centers REIT	US	USD	1 347	85 113	0,02
Extra Space Storage REIT	US	USD	659	84 657	0,02
Sino Land	HK	HKD	92 000	83 305	0,02
Link REIT	HK	HKD	19 000	78 103	0,02
GPT Group REIT	AU	AUD	29 576	76 844	0,02
CapitaLand Ascendas REIT	SG	SGD	40 500	72 698	0,02
WP Carey REIT	US	USD	1 303	70 753	0,02
Hongkong Land Holdings	HK	USD	14 800	63 775	0,02
Scentre Group REIT	AU	AUD	31 223	63 384	0,02
LEG Immobilien	DE	EUR	806	60 087	0,02
UNITE Group REIT	GB	GBP	5 862	59 304	0,02
Frasers Centrepoint Trust REIT	SG	SGD	35 000	53 342	0,01
Invitation Homes REIT	US	USD	1 705	50 603	0,01
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	12 646	46 089	0,01
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	322	44 861	0,01
Colliers International Group	CA	CAD	420	43 595	0,01
Savills	GB	GBP	3 934	42 875	0,01
Sun Communities REIT	US	USD	238	25 776	0,01
Lendlease Group (Stapled)	AU	AUD	8 588	25 357	0,01
Kimco Realty REIT	US	USD	1 385	24 233	0,01
Zillow Group (C)	US	USD	398	23 267	0,01
Safestore Holdings REIT	GB	GBP	2 943	21 781	0,01
Alexandria REIT	US	USD	243	15 443	0,00
Omega Healthcare Investors REIT	US	USD	448	15 258	0,00
First Capital REIT	CA	CAD	1 360	14 623	0,00
Granite REIT	CA	CAD	358	14 490	0,00
HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	20 450	14 066	0,00
American Homes 4 Rent (A) REIT	US	USD	433	14 021	0,00
Camden Property Trust REIT	US	USD	140	13 963	0,00
FirstService	CA	CAD	91	13 897	0,00
Gaming And Leisure Properties REIT	US	USD	320	13 589	0,00
ADLER Group	LU	EUR	5 709	1 273	0,00
				8 215 844	2,12

Gouvernement

Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	2 648 892	2 682 878	0,69
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	25 449 926 433	1 480 656	0,38
Brazil 13,924 % 01/01/2035	BR	BRL	11 577 838	1 435 714	0,37
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	7 338 757	940 972	0,24
Czech Republic 1,75 % 23/06/2032	CZ	CZK	23 397 647	820 610	0,21
Mexico 8,50 % 01/03/2029	MX	MXN	14 983 806	670 239	0,17
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	2 529 972	644 735	0,17
Brazil 14,803 % 01/01/2029	BR	BRL	4 036 929	566 840	0,15
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	10 576 263	430 242	0,11
Czech Republic 2,50 % 25/08/2028	CZ	CZK	9 366 410	366 081	0,09
Indonesia 7,50 % 15/06/2035	ID	IDR	5 751 122 737	317 590	0,08
Poland 3,75 % 25/05/2027	PL	PLN	1 225 168	283 152	0,07
Czech Republic 2,75 % 23/07/2029	CZ	CZK	6 383 126	249 191	0,06
Brazil 13,848 % 01/01/2031	BR	BRL	1 851 535	246 090	0,06
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	5 513 256	224 260	0,06
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	236 820	222 668	0,06
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	6 309 616	218 344	0,06
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	1 105 714	206 208	0,05
Romania 6,375 % 15/04/2032	ID	IDR	3 552 987 428	185 040	0,05
Romania 4,75 % 11/10/2034	RO	RON	1 062 833	174 942	0,05
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	4 870 043	170 534	0,04
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	2 588 167 566	155 820	0,04
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	4 337 095	153 411	0,04
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	765 730	147 695	0,04
Indonesia 6,625 % 15/02/2034	ID	IDR	2 756 628 177	144 649	0,04
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	65 347 316	139 652	0,04
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	2 327 819 350	125 474	0,03
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	588 081	123 116	0,03
Ukraine 11,49 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	349 286	118 801	0,03
Indonesia 7,75 % 15/04/2031	ID	IDR	2 066 184 706	115 151	0,03
Hungary 3,00 % 25/04/2041	HU	HUF	60 645 820	93 420	0,02
Indonesia 8,25 % 15/05/2036	ID	IDR	1 600 375 803	93 069	0,02
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	1 589 655 582	91 050	0,02
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	34 690 634	87 027	0,02
Indonesia 6,625 % 15/05/2033	ID	IDR	1 439 572 493	75 309	0,02
Indonesia 8,375 % 15/04/2039	ID	IDR	1 261 310 537	74 435	0,02
Indonesia 8,375 % 15/03/2034	ID	IDR	1 249 671 440	72 851	0,02
Indonesia 7,50 % 15/04/2040	ID	IDR	1 176 161 356	64 679	0,02
Indonesia 7,50 % 15/05/2038	ID	IDR	965 493 704	53 260	0,01
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	3 062 290	52 940	0,01
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	6 128 291	51 148	0,01
Turkiye 12,60 % 01/10/2025	TR	TRY	2 144 044	43 743	0,01
Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	51 731	43 260	0,01
Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	48 036	42 319	0,01
Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	55 426	39 733	0,01
Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	46 189	39 047	0,01
Serbia International Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	51 731	38 123	0,01
Peru 8,75 % 21/11/2033	PE	USD	35 473	37 976	0,01
Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	51 362	37 344	0,01
Egypt 7,50 % 31/01/2027 Reg S	EG	USD	42 494	37 254	0,01
South Africa 4,875 % 14/04/2026	ZA	USD	42 494	37 243	0,01
Turkiye 9,125 % 13/07/2030	TR	USD	38 798	37 102	0,01
Kazakhstan 6,50 % 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	38 798	35 889	0,01
Qatar 3,25 % 02/06/2026 Reg S	QA	USD	40 646	35 464	0,01
Trinidad & Tobago 4,50 % 04/08/2026 Reg S	TT	USD	40 646	35 223	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Indonesia 2,15 % 28/07/2031	ID	USD	46 189	34 898	0,01
Panama 5,955 % 01/04/2029	PA	USD	35 473	34 895	0,01
Egypt 7,50 % 16/02/2061 Reg S	EG	USD	59 121	34 502	0,01
Malaysia Wakala Sukuk 2,07 % 28/04/2031 Reg S	MY	USD	44 341	34 460	0,01
Costa Rica 7,158 % 12/03/2045 Reg S	CR	USD	36 951	33 263	0,01
Arabie saoudite Oil 2,50 % 03/02/2027 Reg S	SA	USD	38 798	33 122	0,01
Chile 2,75 % 31/01/2027	CL	USD	36 951	31 642	0,01
Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	826 988	31 444	0,01
Indonesia 8,50 % 12/10/2035 Reg S	ID	USD	28 083	30 907	0,01
Ivory Coast 8,25 % 30/01/2037 Reg S	CI	USD	36 951	30 197	0,01
ROP Sukuk Trust 5,045 % 06/06/2029 Reg S	PH	USD	33 256	29 819	0,01
BTPLCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	31 241 786	29 475	0,01
Colombia 6,125 % 18/01/2041	CO	USD	42 124	29 228	0,01
Uzbekistan 5,375 % 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	33 995	29 203	0,01
Bahrain 4,25 % 25/01/2028 Reg S	BH	USD	33 256	27 950	0,01
Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	27 713	27 032	0,01
Arabie saoudite Oil 3,75 % 21/01/2055 Reg S	SA	USD	44 341	26 487	0,01
Arabie saoudite Oil 5,75 % 16/01/2054 Reg S	SA	USD	31 408	26 207	0,01
Argentina 0,75 % 09/07/2030	AR	USD	38 573	26 020	0,01
Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	42 494	24 873	0,01
Romania 4,25 % 28/04/2036	RO	RON	159 272	24 774	0,01
China 1,75 % 26/10/2031 Reg S	CN	USD	29 561	23 490	0,01
Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	31 408	23 074	0,01
Romanian 3,00 % 14/02/2031 Reg S	RO	USD	31 408	23 020	0,01
Mexico 3,771 % 24/05/2061	MX	USD	44 341	22 364	0,01
Poland 5,75 % 16/11/2032	PL	USD	24 018	22 316	0,01
Chile 3,24 % 06/02/2028	CL	USD	25 866	22 114	0,01
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	2 474 840	21 975	0,01
Colombia 8,75 % 14/11/2053	CO	USD	25 866	21 871	0,01
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	2 430 121	20 738	0,01
Qatar 5,103 % 23/04/2048 Reg S	QA	USD	24 018	20 082	0,01
El Salvador 7,125 % 20/01/2050 Reg S	SV	USD	27 713	19 791	0,01
Bahrain 6,25 % 25/01/2051 Reg S	BH	USD	25 866	18 768	0,00
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	11 761 614	18 521	0,00
Ecuador 5,50 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	33 537	17 895	0,00
Indonesia 1,50 % 09/06/2026 Reg S	ID	USD	20 323	17 375	0,00
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	25 866	17 017	0,00
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	1 592 719	16 882	0,00
Romania 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	20 323	16 552	0,00
Qatar 6,40 % 20/01/2040 Reg S	QA	USD	16 628	16 466	0,00
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	18 475	15 407	0,00
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	18 475	15 201	0,00
Dominican Republic 7,05 % 05/02/2031 Reg S	DO	USD	16 628	15 150	0,00
Indonesia 3,55 % 31/03/2032	ID	USD	18 475	14 973	0,00
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	980 134	14 744	0,00
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	12 917	13 164	0,00
El Salvador 8,25 % 10/04/2032 Reg S	SV	USD	14 970	12 899	0,00
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	18 727	12 562	0,00
Panama 6,40 % 14/02/2035	PA	USD	14 780	12 341	0,00
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	14 780	12 199	0,00
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	22 171	12 056	0,00
Arabie saoudite Oil 5,125 % 15/01/2028 Reg S	SA	USD	12 933	11 577	0,00
Abu Dhabi 3,125 % 03/05/2026 Reg S	AE	USD	12 933	11 288	0,00
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	14 780	11 157	0,00
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	18 475	11 082	0,00
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	11 085	10 765	0,00
Indonesia 4,35 % 12/03/2017	ID	USD	18 475	10 145	0,00
Emirate of Dubai 5,50 % 30/04/2054 Reg S	AE	USD	11 085	9 711	0,00
Qatar 4,40 % 16/04/2050 Reg S	QA	USD	12 933	9 684	0,00
Chile 3,10 % 07/05/2041	CL	USD	14 780	9 651	0,00
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	11 085	9 554	0,00
China 2,125 % 03/12/2029	CN	USD	11 085	9 232	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	20 323	9 165	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	19 867	8 754	0,00
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	12 933	8 549	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	12 933	8 063	0,00
Colombia 3,25 % 22/04/2032	CO	USD	11 085	7 558	0,00
Indonesia 7,75 % 17/01/2038 Reg S	ID	USD	7 021	7 456	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	15 917	6 829	0,00
Brazilian 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	7 390	6 502	0,00
Qatar 3,75 % 16/04/2030 Reg S	QA	USD	7 390		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	827	12 211 949	3,15
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	27	494 968	0,13
Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	EUR	7	1 007	0,00
MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund	LU	USD	39	871	0,00
MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund	LU	USD	39	862	0,00
				12 709 657	3,28
Services de communication					
Elisa (A)	FI	EUR	58 225	2 737 649	0,71
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	132 476	2 214 993	0,57
Infrastrutture Wireless Italiana	IT	EUR	159 926	1 685 621	0,43
Alice (France) 11,50 % 01/02/2027	FR	EUR	720 124	696 245	0,18
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	631 172	663 109	0,17
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	565 121	601 147	0,15
Alice (France) 5,50 % 15/10/2029 144A	FR	USD	747 035	540 288	0,14
Vmed O2 UK Financing I 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	466 006	474 737	0,12
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	428 099	451 302	0,12
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	364 851	373 751	0,10
Alice (France) 4,125 % 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	438 691	355 287	0,09
Alice (France) 5,875 % 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	251 693	224 272	0,06
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	172 531	172 747	0,04
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	49 674	42 808	0,01
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	7 895	9 901	0,00
				11 243 857	2,90

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Énergie					
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	1 085 049	704 110	0,18
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	785 917	676 030	0,17
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	698 718	614 295	0,16
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	375 257	331 824	0,09
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	250 562	217 952	0,06
Kosmos Energy 7,50 % 01/03/2028 Reg S	US	USD	269 075	202 534	0,05
Energean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	184 526	155 651	0,04
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	240 770	102 149	0,03
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	110 715	97 901	0,03
Nostrum Oil & Gas Fin. 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	422 263	64 604	0,02
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	36 905	35 346	0,01
				3 200 396	0,83

Services publics

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Iberdrola	ES	EUR	122 926	1 953 912	0,50
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	702 035	622 436	0,16
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	666 137	615 666	0,16
Endesa	ES	EUR	17 993	476 810	0,12
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	350 985	388 227	0,10
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	318 676	313 219	0,08
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	307 412	302 773	0,08
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	167 651	179 691	0,05
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	162 382	169 304	0,04
Nextera Energy Capital 6,75 % VRN 15/06/2054	US	USD	167 651	149 787	0,04
				5 171 825	1,33

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	1 064 402	880 887	0,23
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	1 106 305	779 601	0,20
INEOS Quattro Finance 2,675 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	600 631	541 541	0,14
Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	US	USD	531 987	472 745	0,12
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	397 837	344 925	0,09
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	359 087	324 175	0,08
Metinvest 5,625 % 17/06/2025 Reg S	NL	EUR	95 953	94 054	0,02
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	98 721	73 424	0,02
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	996 697	43 606	0,01
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	49 884	34 535	0,01
CODELCO 6,33 % 13/01/2035 Reg S	CL	USD	11 085	10 115	0,00
				3 599 588	0,93

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Ferrovial	NL	EUR	130 872	5 611 773	1,45
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	475 003	557 951	0,14
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	512 151	526 604	0,14
IPD 3 8,00 % 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	483 423	504 153	0,13
Bentler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	453 853	473 624	0,12
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	364 860	368 053	0,09
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	282 060	282 589	0,07
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	235 797	246 306	0,06
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	180 392	221 265	0,06
IPD 3 5,876 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	166 811	165 988	0,04
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	113 594	113 498	0,03
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4 877	101 344	0,03
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	84 734	86 058	0,02
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	46 189	26 278	0,01
				9 285 484	2,39

Technologies de l'information

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fibercop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	551 147	482 389	0,12
Fibercop 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	200 616	223 075	0,06
Fibercop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	191 058	165 199	0,04
Engineering 8,625 % 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	76 268	79 074	0,02
Engineering 8,105 % FRN 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	69 382	69 479	0,02
				1 019 216	0,26

Consommation non essentielle

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	101 515	4 795 548	1,24
Amadeus IT Group	ES	EUR	31 103	2 151 712	0,55

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	1 062 857	1 241 260	0,32
CT Investment 6,375 % 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	758 314	783 027	0,20
Peoplecert 5,75 % 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	705 400	708 146	0,18
Pachelbel Bidco 7,125 % 17/05/2031 Reg S	IT	EUR	464 520	491 655	0,13
Virgin Media 7,875 % 15/03/2032 Reg S	IE	GBP	377 982	434 423	0,11
Sunrise Finco 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	466 340	374 991	0,10
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	383 767	341 798	0,09
Lottomatica 4,875 % 31/01/2031 Reg S	IT	EUR	337 971	341 247	0,09
Allice Financing 9,625 % 15/07/2027 Reg S	LU	USD	365 970	277 639	0,07
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	205 239	205 664	0,05
Forvia 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	186 858	181 976	0,05
Sunrise HoldCo IV 3,875 % 15/06/2029 Reg S	NL	EUR	165 519	161 848	0,04
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	149 060	154 469	0,04
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	124 057	130 797	0,03
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	105 475	107 714	0,03
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	111 572	102 085	0,03
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	105 180	92 206	0,02
Schaeffler 4,50 % 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	76 637	75 587	0,02
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	66 435	69 067	0,02
Forvia 7,25 % 15/06/2026	FR	EUR	59 749	60 988	0,02
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	31 411	32 792	0,01
Aston Martin Cap. Hlds. 14,933 % 31/03/2029 144A	GB	USD	26 756	20 292	0,01
Cairo Mezz	CY	EUR	7 472	3 064	0,00
				15 339 995	3,44

Consommation courante

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Ulker Biskivi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	541 582	477 657	0,12
				477 657	0,12

Santé

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Bayer 5,50 % VRN 13/09/2054	DE	EUR	593 545	599 422	0,15
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	531 882	530 885	0,14
Bayer 6,625 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	320 447	337 671	0,09
Nidda Heal 5,892 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	240 428	240 729	0,06
CVS Health 7,00 % VRN 10/03/2055	US	USD	223 535	199 524	0,05
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	107 025	110 462	0,03
Grifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	100 751	106 126	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	66 503	67 412	0,02
				2 192 231	0,57

Finance

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
AIB Group	IE	EUR	512 345	3 030 523	0,78
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	1 693 644	1 638 177	0,42
Cooperatieve Rabobank 3,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 028 262	1 002 169	0,26
AIB Group 6,25 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	972 423	977 328	0,25
Lloyds Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	USD	1 061 792	935 665	0,24
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	852 744	901 244	0,23
Jerrold Finco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	634 177	737 182	0,19
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	732 798	732 694	0,19
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	664 292	671 516	0,17
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	634 989	655 479	0,17
Bank Leumi Le-Israel 3,275 % VRN 29/01/2031	IL	USD	726 489	624 751	0,16
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	590 482	594 986	0,15
Bank of Ireland 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	558 838	561 982	0,14
Bank Hapoalim 3,255 % VRN 21/01/2032	IL	USD	614 722	518 010	0,13
Deutsche Bank 9,124 % VRN (perpétuel)	DE	EUR			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Aqueduct Euro CLO 7-2022 8,461 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	261 935	262 896	0,07
Anche 24-3X DR 5,779 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	267 280	262 732	0,07
Palm Square Euro Funding 5,07 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	267 280	261 871	0,07
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,136 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	267 280	261 732	0,07
Newday Parent Master Iss. 10,116 % FRN 15/07/2031	GB	GBP	213 824	260 857	0,07
Dryden 103 Euro CLO 2021 6,256 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	267 280	259 971	0,07
ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,861 % FRN 26/01/2038	IE	EUR	256 589	258 210	0,07
TIKEH 24-7X DR 5,636 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	267 280	258 094	0,07
UK Logistics 2025-1 DAC 8,446 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	218 689	257 234	0,07
MNMMT 24-2X D 6,248 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	261 935	257 234	0,07
Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	211 045	254 069	0,07
Avoca CLO XXVIII DAC 5,379 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	261 935	252 260	0,07
TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	295 241	251 115	0,06
Deutsche Bank 4,789 % VRN (perpétuel)	DE	USD	279 419	244 229	0,06
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	273 098	243 464	0,06
Harvest CLO XXVIII DAC 9,108 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	240 552	241 130	0,06
Carl GMS CLO 2022-5 DAC 5,158 % FRN 25/04/2037	IE	EUR	240 552	241 097	0,06
Tikehav CLO III DAC 5,786 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	245 898	238 400	0,06
Taurus 2025-2 (UK) DAC 7,757 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	197 787	230 872	0,06
CVC Cord. Lo. XXX DAC 6,556 % FRN 15/05/2037	IE	EUR	229 861	228 716	0,06
ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	279 419	227 502	0,06
Newday Funding MI 2022-3 11,716 % FRN 15/11/2030	GB	GBP	184 423	221 408	0,06
Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	196 281	217 406	0,06
MV Credit Euro CLO III DAC 6,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	213 824	215 343	0,06
Sound Po. EUR CLO 11 Fu. 5,379 % FRN 05/09/2037	IE	EUR	224 516	215 247	0,06
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 8,869 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	213 824	214 905	0,06
Barings Euro CLO 2023-2 8,226 % FRN 20/01/2038	IE	EUR	213 824	214 403	0,06
BCCE 24-3X D 6,461 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	213 824	213 956	0,06
Henley CLO VII DAC 8,058 % FRN 25/04/2034	IE	EUR	213 824	213 320	0,06
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	213 824	212 962	0,05
Palm Sq. Eu. Fu. 2024-2 DAC 5,706 % FRN 15/05/2034	IE	EUR	213 824	211 849	0,05
CVC Cord. Op. Lo. DAC 7,111 % FRN 15/08/2035	IE	EUR	213 824	210 584	0,05
Sound Po. EUR CLO II Fu. 5,536 % FRN 26/01/2036	IE	EUR	213 824	210 548	0,05
Trinitas Euro CLO VII DAC 8,708 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	208 479	209 121	0,05
Abanca 4,625 % VRN 11/12/2036 EMTN	ES	EUR	206 669	207 239	0,05
Last Mile Logistics 4,456 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	208 213	206 808	0,05
Bushy Park CLO DAC 5,279 % FRN 15/04/2036	IE	EUR	210 617	203 608	0,05
Hera Financing 2024-1 DAC 9,231 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	173 548	203 557	0,05
Sage AR Funding No 1 6,431 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	174 801	202 344	0,05
Palm Square Euro Funding 7,02 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	205 806	196 442	0,05
Aurium CLO X DAC 5,413 % FRN 17/04/2037	IE	EUR	200 460	195 926	0,05
CMLST 24-1X D 6,256 % FRN 15/11/2033	IE	EUR	194 901	195 038	0,05
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	225 535	191 209	0,05
Taurus 2021-1 (UK) DAC 7,081 % FRN 17/05/2031	IE	GBP	160 473	187 589	0,05
AlbaCore Euro CLO IV DAC 5,379 % FRN 15/07/2035	IE	EUR	192 442	186 897	0,05
Harvest CLO XXX DAC 7,361 % FRN 27/07/2036	IE	EUR	181 751	182 246	0,05
CVC Cord. Lo. XXIX DAC 10,166 % FRN 15/02/2037	IE	EUR	181 751	181 816	0,05
Cairn CLO XVII DAC 5,679 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	187 096	179 757	0,05
Hops Hill No 4 6,766 % FRN 21/04/2056	GB	GBP	151 815	178 259	0,05
BMP5 8,50 % VRN 10/09/2030	IT	EUR	173 454	176 335	0,05
Banco de Sobadell 5,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	177 145	175 770	0,05
BlueMountain Fuji CLO IV 8,731 % FRN 25/02/2034	IE	EUR	174 641	175 615	0,05
INDI 2024-2X D 5,779 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	173 732	168 673	0,04
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	139 391	168 319	0,04
Fair Oaks Loan Funding I 4,679 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	167 050	166 920	0,04
London Cards No 2 7,916 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	137 917	164 112	0,04
Harvest CLO XXIII DAC 5,236 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	167 318	163 748	0,04
Nassau Euro CLO IV DAC 6,186 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	165 179	163 066	0,04
OCP Euro CLO 2023-8 DAC 7,986 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	160 368	162 288	0,04
Sound Point EUR CLO VI Fu. 8,161 % FRN 24/10/2034	IE	EUR	160 368	160 930	0,04
Signal Harmonic CLO I DAC 6,779 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	160 368	160 802	0,04
Avoca CLO XIII DAC 8,499 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	160 368	160 430	0,04
Carlyle Euro CLO 2024-1 5,279 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	160 368	160 266	0,04
Fernhill Park CLO DAC 6,029 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	160 368	160 259	0,04
Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	160 168	159 974	0,04
Harvest CLO XXIX DAC 8,549 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	165 179	159 932	0,04
Palm Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,529 % FRN 15/01/2033	IE	EUR	160 368	158 775	0,04
Anchorage Capital CLO 10 6,036 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	160 368	157 692	0,04
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,279 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	160 368	156 375	0,04
Otranto Park CLO DAC 6,706 % FRN 15/05/2035	IE	EUR	157 909	155 450	0,04
Goldentree Loan Mgt. CLO 6 5,536 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	160 368	155 036	0,04
Trinitas Euro CLO IV DAC 5,806 % FRN 15/11/2038	IE	EUR	160 368	154 973	0,04
BRGPT 24-7X D 6,04 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	160 368	154 114	0,04
UK Logistics 8,481 % FRN 17/05/2034	GB	GBP	130 967	153 355	0,04
Aqueduct Euro CLO 7-2022 5,701 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	155 023	148 368	0,04
UniCredit 5,459 % VRN 30/06/2035 144A	IT	USD	171 609	147 971	0,04
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,54 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	144 244	147 179	0,04
London Cards No 2 9,966 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	120 276	146 333	0,04
Contego CLO X DAC 6,556 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	144 331	144 746	0,04
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	167 651	143 404	0,04
Sound Point CLO III Fu. 7,729 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	135 992	135 985	0,04
UK Logistics 2024-2 DAC 7,724 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	114 449	135 980	0,04
SC Germany Com. Cs 2024-1 5,951 % FRN 14/01/2038	LU	EUR	133 640	134 581	0,03
Aurium CLO VIII DAC 5,387 % FRN 23/06/2034	IE	EUR	136 794	134 058	0,03
Barings Euro CLO 2023-1 6,615 % FRN 30/04/2036	IE	EUR	133 640	133 652	0,03
Newday Funding MI 2024-2 8,366 % FRN 15/07/2032	GB	GBP	112 258	133 573	0,03
RRE 22 Loan Management 9,279 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	133 640	133 047	0,03
Henley CLO VI DAC 5,308 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	133 640	130 947	0,03
Aurium CLO XII DAC 5,413 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	133 640	128 769	0,03
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,519 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	128 295	127 555	0,03
Autonoria Spain 2022 9,134 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	121 536	127 653	0,03
UBS Group 4,375 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	167 651	126 930	0,03
Madison Park EU Fu. XX DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	122 949	119 627	0,03
Penta CLO 17 DAC 5,806 % FRN 15/08/2038	IE	EUR	120 276	119 091	0,03
Contego CLO XIII DAC 5,679 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	120 276	118 541	0,03
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 6,029 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	114 717	114 901	0,03
Asimi Funding 2024-1 7,366 % FRN 16/09/2031	GB	GBP	96 221	113 018	0,03
FIMBS No 7 DAC 4,387 % FRN 24/12/2063	IE	EUR	110 654	110 560	0,03
MV Credit Euro CLO III DAC 8,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	106 912	108 172	0,03
Capital Four CLO V DAC 8,008 % FRN 25/04/2036	IE	EUR	106 912	107 491	0,03
Trinitas Euro CLO I DAC 6,286 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	106 912	107 073	0,03
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,478 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	106 912	107 015	0,03
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	106 912	103 404	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Sage AR Funding No 1 6,631 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	87 401	102 639	0,03
Atlas Funding 2024-1 6,666 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	85 443	100 178	0,03
Avoca CLO XXVIII DAC 8,489 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	96 221	96 639	0,02
Gamma STC FRN 4,421 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	96 221	96 205	0,02
Auto ABS Loans 2024-1 SRL 4,663 % FRN 29/12/2036	IT	EUR	93 535	93 965	0,02
Henley CLO X DAC 5,986 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	95 419	93 836	0,02
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,822 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	80 184	93 463	0,02
Avoca Static CLO I DAC 5,179 % FRN 15/01/2035	IE	EUR	93 548	92 565	0,02
Elstree Funding No 3 6,166 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	77 511	90 527	0,02
Exmoor Funding 2024-1 7,283 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	74 839	87 855	0,02
Atlas Funding 2023-1 10,216 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	71 738	87 027	0,02
Aqueduct Euro CLO 3-2019 8,486 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	85 744	85 618	0,02
Turkiye 7,50 % 06/02/2028 Reg S	TR	USD	94 108	83 746	0,02
Elstree Funding No 5 6,316 % FRN 21/08/2061	GB	GBP	70 989	83 327	0,02
Providus CLO X DAC 5,256 % FRN 18/11/2038	IE	EUR	80 184	79 937	0,02
PELOG 25-1X D 5,235 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	80 184	79 112	0,02
Sage AR Funding No 1 7,481 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	60 405	70 837	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO 5 DAC 7,586 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	69 493	70 275	0,02
Red & Black Auto Italy Srl 4,508 % FRN 28/07/2036	IT	EUR	69 493	70 132	0,02
Elstree Funding No 4 7,216 % FRN 21/10/2055	GB	GBP	58 802	69 628	0,02
CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,234 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	69 707	69 010	0,02
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	53 456	65 359	0,02
SC Germany Com. Cs 2024-2 4,051 % FRN 14/05/2038	LU	EUR	64 147	64 267	0,02
Noria DE 2024 3,784 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	64 147	63 929	0,02
Henley CLO III DAC 8,448 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	60 940	61 091	0,02
Pierpoint BTL 2023-1 8,283 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	68 110	57 737	0,01
Avoca CLO XXIV DAC 8,049 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	56 663	56 424	0,01
UK Logistics 6,656 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	46 346	55 100	0,01
Noria DE 5,684 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	53 456	53 939	0,01
BRGPT 8,94 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	53 456	53 671	0,01
Trinitas Euro CLO V DAC 7,308 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	53 456	53 616	0,01
Penta CLO 12 DAC 9,625 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	53 456	53 550	0,01
Avoca CLO XXIV DAC 5,279 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	53 456	52 160	0,01
RevoCar SA - Comp. 5,134 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	46 358	46 995	0,01
Red & Black Germany 10 UG 5,404 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	45 514	46 199	0,01
Last Mile Logistics 3,956 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	44 193	43 779	0,01
Mortimer BTL 2021-1 6,333 % FRN 23/06/2053	GB	GBP	36 350	42 674	0,01
GDNRY 4,349 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	42 765	42 237	0,01
FCT Autonoria DE 7,634 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	36 676	37 639	0,01
Italian Stella 4,499 % FRN 27/05/2039	IT	EUR	37 419	37 521	0,01
Pembroke Property 4,427 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	37 419	37 450	0,01
E-Carat DE 3,884 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	37 419	37 335	0,01
Pony SA Co. German 4,001 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	37 419	37 319	0,01
Atlas Funding 8,266 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	28 866	34 672	0,01
Elstree Funding No 3 8,966 % FRN					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Palmer EU CLO 7,989 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	213 824	213 458	0,06
Bastille 24-3X CR 5,979 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	160 368	156 675	0,04
Thailand 3,30 % 17/06/2038	TH	THB	5 173 272	155 477	0,04
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	3 681 630	144 743	0,04
Colombia 7,25 % 26/10/2050	CO	COP	1 127 209 765	138 402	0,04
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	581 955	130 775	0,03
Polaris 2025-1 6,266 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	104 239	121 594	0,03
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	551 326	120 160	0,03
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	535 398	109 777	0,03
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	4 550 152	96 150	0,02
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	459 438	93 329	0,02
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	USD	58 752	45 478	0,01
Romania 5,75 % 24/03/2035 Reg S	RO	USD	57 274	44 850	0,01
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	48 036	40 262	0,01
Jordan 6,125 % 29/01/2026 Reg S	JO	USD	42 494	37 426	0,01
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	USD	44 341	35 789	0,01
Oman 4,75 % 15/06/2026 Reg S	OM	USD	38 798	34 023	0,01
Mexico 5,75 % 12/10/2110 GMTN	MX	USD	50 623	33 893	0,01
Panama 6,70 % 26/01/2036	PA	USD	39 907	33 887	0,01
Guatemala 4,50 % 03/05/2026 Reg S	GT	USD	38 798	33 873	0,01
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	44 341	33 520	0,01
Indonesia 5,00 % 25/05/2030 Reg S	ID	USD	36 951	32 963	0,01
Bahrain 7,50 % 20/09/2047 Reg S	BH	USD	36 951	31 545	0,01
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	38 798	30 845	0,01
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	34 364	30 720	0,01
Poland 5,50 % 04/04/2053	PL	USD	33 256	27 506	0,01
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	42 494	23 926	0,01
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	27 713	23 478	0,01
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	25 866	23 123	0,01
Peruvian 3,23 % 28/07/2121	PE	USD	48 036	22 442	0,01
Brazili 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	35 103	21 940	0,01
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	22 171	19 335	0,00
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	24 018	18 786	0,00
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	27 713	17 165	0,00
Philippine 2,95 % 05/05/2045	PH	USD	27 713	16 669	0,00
Sharjah Sukuk Program 3,854 % 03/04/2026 EMTN	KY	USD	18 475	16 140	0,00
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	18 475	15 995	0,00
Arabie saoudite Oil 3,625 % 04/03/2028 Reg S	SA	USD	18 475	15 900	0,00
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	778 901	15 348	0,00
Philippine 5,609 % 13/04/2033	PH	USD	16 628	15 235	0,00
Philippine 1,648 % 10/06/2031	PH	USD	18 475	13 737	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	61 258	13 420	0,00
Bahrain 7,00 % 26/01/2026 Reg S	BH	USD	12 933	11 518	0,00
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 09/07/2054 Reg S	PL	USD	12 933	11 409	0,00
Thailand 4,675 % 29/06/2044	TH	THB	245 034	8 651	0,00
Dominican Republic Int. 5,30 % 21/01/2041 Reg S	DO	USD	11 085	8 131	0,00
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	7 390	6 772	0,00
Emirate of Dubai 3,90 % 09/09/2050 EMTN	AE	USD	7 390	4 655	0,00
Colombia 5,00 % 15/06/2045	CO	USD	7 390	4 251	0,00
Philippine 6,375 % 15/01/2032	PH	USD	3 695	3 529	0,00
Uruguay 8,50 % 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	166 623	3 409	0,00
			34 264 416	8,83	

Services de communication

Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	806 731	857 191	0,22
Iliad 5,375 % 14/06/2027	FR	EUR	728 367	754 315	0,19
Silknet 8,375 % 31/01/2027 Reg S	GE	USD	560 546	500 304	0,13
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	560 546	496 653	0,13
Iliad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	485 420	493 915	0,13
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	452 664	462 841	0,12
Eircom Finance 5,00 % 30/04/2031	IE	EUR	409 602	410 228	0,11
Telefonica (Europe) 2,376 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	389 703	362 132	0,09
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	383 713	347 143	0,09
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	306 549	336 064	0,09
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	357 263	328 964	0,08
Connect Fintec SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	321 248	265 201	0,07
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	279 887	247 660	0,06
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	268 410	228 607	0,06
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	199 509	225 700	0,06
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	202 978	224 605	0,06
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	176 923	187 773	0,05
Telefonica (Europe) 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	158 692	159 280	0,04
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	63 957	58 049	0,01
			6 946 625	1,79	

Non coté

Énergie

Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	284 129	247 382	0,06
Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028 Reg S	GB	USD	273 615	191 066	0,05
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 144A (en défaut)	GB	USD	711 353	109 699	0,03
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 Reg S	GB	USD	360 866	55 650	0,01
			603 797	0,16	

Industries

Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	372 336	264 944	0,07
Intrum 3,00 % 15/09/2027 Reg S (en défaut)	SE	EUR	178 510	138 792	0,04
			403 736	0,10	

Technologies de l'information

Vantiva 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	FR	EUR	132 858	1	0,00
				1	0,00

Consommation non essentielle

Johnston Pr. 8,625 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	GB	GBP	150 743	2	0,00
Waterford 9,875 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	EUR	85 620	1	0,00
				3	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	408 724	4	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	356 731	4	0,00
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	111 768	1	0,00
				9	0,00

Immobilier

Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	65 942	24 980	0,01
Adler Financing*	LU	EUR	194 127	2	0,00
				24 982	0,01

Gouvernement

Russian 6,813 % (perpétuel)*	RU	RUB	1 837 752	0	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	4 288 088	0	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel)*	RU	RUB	2 205 303	0	0,00
				0	0,00

Fractions

					12	0,00
--	--	--	--	--	----	------

Total des investissements (coût EUR 361 129 383)

					373 248 481	96,23
--	--	--	--	--	--------------------	--------------

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de différence

Swiss Market Index (UBS)	CHF	10 493 305	184 863	0,05
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	9 703	519	0,00
Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS)	USD	11 670	201	0,00
Endesa (GS)	EUR	2 753	62	0,00
			185 645	0,05

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	369 051	17 774	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	221 431	16 043	0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	206 846	13 962	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	206 630	5 823	0,00
Vente de protection sur Rolls-Royce 2,125 % 20/06/2025	EUR	774 225	929	0,00
Achat de protection sur HSBC Holdings 6 % 20/12/2029	EUR	838 257	(259)	(0,00)
			54 272	0,01

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96070228 14/05/2025		20 075 240	1 827 259	0,47
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19312948 14/05/2025		18 997 215	295 744	0,08
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96039762 14/05/2025		2 143 180	194 532	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13929500 28/05/2025		37 960 518	88 613	0,02
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19540439 14/05/2025		3 481 771	60 945	0,02
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,09764001 28/05/2025		19 018 198	51 778	0,01
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,49340100 14/05/2025		1 016 173	44 701	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025		1 207 681	33 843	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95404280 14/05/2025		396 854	33 121	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911430 14/05/2025		305 081	27 218	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95997850 14/05/2025		300 174	27 075	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95069686 14/05/2025		320 420	25 524	0,01
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 395,10300026 14/05/2025		210 621	22 835	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95129457 14/05/2025		260 853	20 956	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14059670 28/05/2025		4 968 452	17 288	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,85909000 14/05/2025		534 354	16 973	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,18869998 14/05/2025		378 436	16 025	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90732929 14/05/2025		455 869	13 862	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,82203800 14/05/2025		136 073	13 417	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19179710 14/05/2025		885 796	12 785	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91485876 14/05/2025		306 570	11 943	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006089 14/05/2025		983 013	10 918	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,89100006 14/05/2025		241 335	9 370	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91085631 14/05/2025		263 857	9 080	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,52000022 14/05/2025		223 784	8 709	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85683270 14/05/2025		1 265 595	8 405	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,76612900 14/05/2025		854 522	7 375	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 970,98999978 14/05/2025		413 527	7 310	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023951 14/05/2025		584 015	7 235	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91910608 14/05/2025		146 445	6 412	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85956800 14/05/2025		614 966	6 060	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911596 14/05/2025		67 416	6 015	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94886464 14/05/2025		73 911	5 734	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20300001 14/05/2025		637 850	5 428	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94809205 14/05/2025		70 024	5 371	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19642341 14/05/2025		275 537	5 062	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42790001 14/05/2025		188 952	5 034	0,00
Acheté EUR				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024211 14/05/2025	182 907	4 278	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85622860 14/05/2025	711 225	4 219	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85924110 14/05/2025	442 952	4 195	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,96858998 14/05/2025	70 211	3 584	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 3,86108530 14/05/2025	150 156	3 480	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95910657 14/05/2025	37 449	3 341	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95167219 14/05/2025	41 366	3 341	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92160352 14/05/2025	68 154	3 177	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95069685 14/05/2025	36 960	2 944	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85219310 28/05/2025	7 473 658	2 737	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91179097 14/05/2025	77 159	2 737	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827140 14/05/2025	905 159	2 090	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,76800004 14/05/2025	149 403	2 052	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90831315 14/05/2025	63 676	2 007	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,20678473 14/05/2025	70 447	1 916	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91924271 14/05/2025	32 064	1 409	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,45720002 14/05/2025	35 280	1 180	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,67699992 14/05/2025	43 751	1 022	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,81279982 14/05/2025	35 112	969	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19170479 14/05/2025	67 230	965	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85921130 28/05/2025	108 239	931	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,91356000 14/05/2025	17 746	734	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19180336 14/05/2025	48 169	696	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023799 14/05/2025	114 968	687	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85544297 28/05/2025	140 278	587	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05424607 14/05/2025	61 408	570	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006104 14/05/2025	41 862	566	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05466863 14/05/2025	32 585	559	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85925229 14/05/2025	56 128	532	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006111 14/05/2025	34 051	502	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19217575 14/05/2025	31 514	465	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71612709 14/05/2025	36 635	424	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006094 14/05/2025	35 084	419	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,69860004 14/05/2025	40 240	391	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,35661898 14/05/2025	36 094	365	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006076 14/05/2025	35 777	316	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023861 14/05/2025	36 271	312	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,74999439 14/05/2025	35 484	275	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13864827 14/05/2025	34 842	253	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922540 14/05/2025	77 702	245	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827141 14/05/2025	103 908	240	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13843829 14/05/2025	38 683	222	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13837485 14/05/2025	35 005	185	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05399113 14/05/2025	34 625	157	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85417749 14/05/2025	25 546	90	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,28228889 14/05/2025	1 601	45	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 84,69699994 14/05/2025	33 816	36	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 7,26500000 14/05/2025	1 349 632	21	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77365600 14/05/2025	462 248	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12866500 14/05/2025	111	0	0,00
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02562165 14/05/2025	200 103	(5)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16600,40002296 14/05/2025	34 575	(8)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25900889 14/05/2025	39 540	(32)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04546010 14/05/2025	32 882	(49)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,59984202 14/05/2025	32 637	(50)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090538 14/05/2025	797	(66)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27173544 14/05/2025	42 188	(74)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05353403 14/05/2025	34 486	(137)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,48002893 14/05/2025	36 514	(246)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74629602 14/05/2025	35 476	(257)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13696523 14/05/2025	54 592	(271)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 38,99063400 14/05/2025	287 283	(278)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16510,30001781 14/05/2025	51 229	(290)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103824 14/05/2025	37 641	(353)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,84328100 14/05/2025	40 215	(373)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02528616 14/05/2025	30 978	(406)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02966839 14/05/2025	44 178	(435)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02964014 14/05/2025	42 544	(459)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05345453 14/05/2025	87 497	(477)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13228240 14/05/2025	169 337	(502)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 159,98219781 14/05/2025	45 756	(508)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02958125 14/05/2025	40 204	(513)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17329983 14/05/2025	33 984	(540)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02949478 14/05/2025	35 366	(553)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16522,29996527 14/05/2025	123 125	(609)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10490169 14/05/2025	22 768	(616)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960000 14/05/2025	414 651	(666)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17241320 14/05/2025	35 286	(738)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023242 14/05/2025	43 171	(758)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16713460 28/05/2025	132 648	(761)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10660881 14/05/2025	31 022	(793)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22443491 14/05/2025	53 524	(797)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26151496 14/05/2025	62 355	(819)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22607556 14/05/2025	35 007	(873)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16476711 28/05/2025	113 866	(883)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00273564 14/05/2025	37 051	(921)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,82926221 14/05/2025	37 878	(975)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02488255 14/05/2025	37 724	(1 089)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145475 14/05/2025	35 614	(1 099)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145056 14/05/2025	35 434	(1 106)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22724690 14/05/2025	60 352	(1 200)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09020801 14/05/2025	31 106	(1 245)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00101071 14/05/2025	36 412	(1 298)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,83697420 14/05/2025	79 043	(1 319)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02878344 14/05/2025	34 315	(1 351)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005922 14/05/2025	83 694	(1 391)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16494181 14/05/2025	37 796	(1 417)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268169 14/05/2025	35 060	(1 546)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02924555 14/05/2025	70 662	(1 693)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08219648 14/05/2025	36 088	(1 699)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01141007 14/05/2025	49 730	(1 723)	(0,00)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04326553 14/05/2025	35 086	(1 744)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25760173 14/05/2025	69 250	(1 933)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01155966 14/05/2025	88 318	(1 941)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24985028 14/05/2025	37 207	(2 127)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17440137 14/05/2025	224 103	(2 157)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16745089 14/05/2025	44 954	(2 207)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22588507 14/05/2025	89 715	(2 311)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08302500 14/05/2025	51 075	(2 367)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,84417200 14/05/2025	300 798	(2 476)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04821484 14/05/2025	46 596	(2 495)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615396 14/05/2025	575 240	(2 539)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24911990 14/05/2025	42 400	(2 540)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04510200 14/05/2025	33 513	(2 672)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023010 14/05/2025	106 262	(2 911)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04860805 14/05/2025	64 897	(2 974)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08249790 14/05/2025	66 854	(3 129)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08210730 14/05/2025	72 301	(3 409)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069236 14/05/2025	232 588	(3 568)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,20852535 14/05/2025	43 119	(3 653)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05106278 14/05/2025	77 014	(3 847)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04817755 14/05/2025	72 245	(3 921)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17084750 14/05/2025	144 957	(4 321)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12117420 14/05/2025	125 967	(5 429)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 159,98220004 14/05/2025	535 946	(5 955)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10708930 14/05/2025	260 999	(6 564)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,06515704 28/05/2025	1 004 772	(6 719)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10094100 14/05/2025	267 759	(8 185)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04158826 14/05/2025	105 081	(9 094)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09357100 14/05/2025	259 854	(9 628)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09410900 14/05/2025	285 969	(10 460)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09610450 14/05/2025	321 104	(11 181)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09290000 14/05/2025	350 512	(13 194)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10526380 14/05/2025	507 299	(13 573)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04391870 14/05/2025	170 127	(13 742)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08219650 14/05/2025	373 656	(17 587)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03048920 14/05/2025	724 132	(19 147)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16625657 14/05/2025	428 358	(23 935)	(0,01)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24533327 14/05/2025	353 477	(26 229)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04785193 14/05/2025	454 815	(27 594)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08867680 14/05/2025	814 849	(33 703)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03609000 14/05/2025	396 314	(34 744)	(0,01)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,87750165 28/05/2025	19 469 636	(50 525)	(0,01)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16261914 16/06/2025	6 089 019	(51 114)	(0,01)
Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92772100 28/05/2025	12 135 114	(62 843)	(0,02)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04132155 14/05/2025	743 711	(68 718)	(0,02)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,87762376 28/05/2025	38 048 930	(87 446)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04123540 14/05/2025	3 293 125	(273 778)	(0,07)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16156565 28/05/2025	45 430 050	(476 298)	(0,12)
		1 571 791	0,41

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	3 538 586	2 202	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08192438 22/05/2025	213 207	1 988	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15738027 22/05/2025	46 729	885	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85964302 22/05/2025	62 933	596	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85844565 22/05/2025	20 968	169	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 0,79447505 22/05/2025	8 861	94	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,78721710 22/05/2025	8 841	58	0,00
Acheté AUD, vendu EUR, taux contractuel 1,13676898 22/05/2025	78 468	38	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00618471 22/05/2025	225 359	29	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13678087 22/05/2025	37 122	18	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49212160 22/05/2025	2 011	14	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618056 22/05/2025	11 710	(6)	(0,00)
Acheté EUR, vendu RON, taux contractuel 0,20024821 22/05/2025	10 644	(10)	(0,00)
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13394829 22/05/2025	21 924	(10)	(0,00)
Acheté EUR, vendu PLN, taux contractuel 0,12673687 22/05/2025	21 428	(37)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,59523019 22/05/2025	8 954	(63)	(0,00)
A			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13394262 22/05/2025	5 628	(3)	(0,00)
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,80598824 22/05/2025	23 427	(7)	(0,00)
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02632151 22/05/2025	6 344	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87723521 22/05/2025	6 249	(20)	(0,00)
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02622957 22/05/2025	6 291	(38)	(0,00)
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02622477 22/05/2025	6 222	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17457592 22/05/2025	6 295	(41)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16485652 22/05/2025	5 402	(43)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01172632 22/05/2025	7 921	(55)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04425908 22/05/2025	5 723	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01168252 22/05/2025	7 982	(85)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09048317 22/05/2025	10 301	(86)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22858177 22/05/2025	7 165	(103)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	7 256	(103)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22825850 22/05/2025	7 083	(112)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163035 22/05/2025	7 456	(112)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005923 22/05/2025	6 924	(113)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005916 22/05/2025	7 030	(123)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04367723 22/05/2025	5 921	(146)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87956705 22/05/2025	237 719	(148)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701464 22/05/2025	7 389	(157)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964889 22/05/2025	6 295	(218)	(0,00)
	3 606	0,00	

Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,08192443 22/05/2025	65 817	614	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	925 217	576	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85964299 22/05/2025	16 751	159	0,00
Acheté MXN, vendu EUR, taux contractuel 22,89586505 22/05/2025	6 062	154	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15059222 22/05/2025	11 820	150	0,00
Acheté MXN, vendu EUR, taux contractuel 22,79241385 22/05/2025	5 537	115	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85844586 22/05/2025	5 592	45	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13676882 22/05/2025	18 034	9	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618471 22/05/2025	63 182	8	0,00
Acheté DKK, vendu EUR, taux contractuel 7,46509708 22/05/2025	5 573	2	0,00
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13394832 22/05/2025	5 575	(3)	(0,00)
Acheté EUR, vendu THB, taux contractuel 0,02632151 22/05/2025	6 784	(17)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16485652 22/05/2025	5 402	(43)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04425907 22/05/2025	5 656	(66)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09048314 22/05/2025	8 549	(71)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163035 22/05/2025	6 753	(102)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	7 346	(105)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04367723 22/05/2025	6 216	(154)	(0,00)
Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04355943 22/05/2025	5 652	(155)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701478 22/05/2025	7 593	(161)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964888 22/05/2025	6 233	(216)	(0,00)
	739	0,00	

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net	
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	46 815 245	1 028 908	0,27
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	4 506 347	64 850	0,02
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	8 729 750	62 946	0,02
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	1 220 427	20 187	0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	607 637	9 402	0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	289 034	(136)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	158 031	(206)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(96 990)	(1 188)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	250 244	(4 314)	(0,00)
		1 180 449	0,30	

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net	
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	5 004 812	20 517	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	4 410 605	16 735	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	9 669 639	15 633	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	3 062 920	12 524	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/05/2029	CNY	3 246 695	10 576	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,56 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 15/07/2034	HKD	1 568 215	5 760	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	857 618	3 270	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	154 233 347	2 920	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	710 597	2 718	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	673 842	2 670	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	612 584	2 665	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	735 101	1 979	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	523 759	1 576	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	61 258 404	1 077	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/05/2029	CNY	306 292	991	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	306 292	830	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	14 702 017	293	0,00
		102 734	0,03	

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Samsung Electronics 67000 08/05/2025	KRW	(39)	0	0,00
Option d'achat cédée Haier Smart Home 32 29/05/2025	HKD	(262)	0	0,00
Option d'achat cédée Haier Smart Home 31 29/05/2025	HKD	(262)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/04/2025	SGD	(29)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47,6 30/04/2025	SGD	(19)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 6700 13/06/2025	JPY	(20)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 6600 09/05/2025	JPY	(20)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 6450 09/05/2025	JPY	(29)	0	0,00
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 21/05/2025	TWD	(413)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 87 21/05/2025	TWD	(431)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 86 21/05/2025	TWD	(413)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 19/09/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 190 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 61000 08/05/2025	KRW	(39)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 305 16/05/2025	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 51 16/05/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 305 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 100 16/05/2025	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 20/06/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 105 16/05/2025	EUR	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/05/2025	SGD	(20)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1080 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1060 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1050 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 115 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(86)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(86)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 19/06/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5700 20/06/2025	GBP	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 325 15/08/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 20/06/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 310 20/06/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025	CHF	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 27/06/2025	HKD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 16/05/2025	SEK	(1)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 16/05/2025	SEK	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47 30/05/2025	SGD	(30)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 15/08/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 166 20/06/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3675 16/05/2025	GBP	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3525 16/05/2025	GBP	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3200 18/07/2025	GBP	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1020 18/07/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1010 18/07/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 95 16/05/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 78 16/05/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 28 19/06/2025	EUR	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 19/09/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 20/06/2025	EUR	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Rexel 29 16/05/2025	EUR	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 19/09/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025	CHF	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 3000 16/05/2025	GBP	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2850 20/06/2025	GBP	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 97,5 20/06/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 20/06/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 20/06/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 20/06/2025	DKK	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 185 18/07/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1050 21/05/2025	TWD	(49)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 15/08/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 86 16/05/2025	EUR	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 11 27/06/2025	HKD	(789)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 20/06/2025	EUR	(1)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 95 16/05/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 20/06/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 15/08/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6400 11/07/2025	JPY	(20)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 20/06/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 16/05/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 18/06/2025	TWD	(431)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 18/07/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 19/09/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 56 16/05/2025	EUR	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 29/05/2025	HKD	(272)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 19/06/2025	SEK	(1)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 105 15/08/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3150 20/06/2025	GBP	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 19/09/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 31 16/05/2025	EUR	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 65000 12/06/2025	KRW	(41)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 49 16/05/2025	EUR	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 92 20/06/2025	EUR	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1450 16/05/2025	GBP	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 315 15/08/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 270 16/05/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025	CHF	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 19/06/2025	SEK	(1)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 26 18/07/2025	EUR	0	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 12/06/2025	KRW	(41)	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 16/05/2025	EUR	0	(9)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 280 16/05/2025	USD	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2700 18/07/2025	GBP	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 20/06/2025	DKK	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1000 21/05/2025	TWD	(51)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,2 30/04/2025	SGD	(202)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 18/07/2025	EUR	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 19/06/2025	EUR	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 365 20/06/2025	EUR	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025	CHF	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 84 18/06/2025	TWD	(447)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 45 16/05/2025	EUR	(1)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 45 30/06/2025	SGD	(21)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 85 16/05/2025	USD	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(20)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(20)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5000 18/07/2025	GBP	0	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 15/08/2025	USD	0	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 28 27/06/2025	HKD	(308)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025	CHF	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 16/05/2025	GBP	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 325 20/06/2025	CHF	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 100 20/06/2025	EUR	0	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 16/05/2025	EUR	0	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3400 18/07/2025	GBP	0	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(49)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 16/05/2025	DKK	(1)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 19/06/2025	EUR	(1)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 18/07/2025	SEK	(1)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 65 27/06/2025	HKD	(134)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 10/07/2025	KRW	(41)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 19/06/2025	EUR	0	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,2 18/07/2025	EUR	(1)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025	CHF	0	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16,5 18/07/2025	EUR	(1)	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 16/05/2025	USD	0	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,05 30/04/2025	SGD	(202)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,9 16/05/2025	EUR	(2)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 290 18/07/2025	CHF	0	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 15/08/2025	USD	0	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 20/06/2025	USD	0	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 18/07/2025	DKK	(1)	(22)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 220 18/07/2025	SEK	(1)	(22)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 18/07/2025	EUR	(1)	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 8,8 19/06/2025	EUR	(1)	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 315 20/06/2025	CHF	0	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 51 20/06/2025	EUR	0	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1300 20/06/2025	GBP	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1275 18/07/2025	GBP	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 275 16/05/2025	USD	0	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1010 18/06/2025	TWD	(51)	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 102 18/07/2025	EUR	0	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 300 18/07/2025	EUR	0	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 285 18/07/2025	CHF	0	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 74 20/06/2025	EUR	0	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 40 16/05/2025	EUR	(17)	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 79 18/06/2025	TWD	(447)	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16 18/07/2025	EUR	(1)	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 370 18/07/2025	EUR	0	(28)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 88 18/07/2025	EUR	0	(29)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 47 19/06/2025	EUR	0	(30)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39,5 16/05/2025	EUR	(17)	(30)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41 20/06/2025	EUR	(34)	(31)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 18/07/2025	GBP	0	(32)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 100 18/07/2025	EUR	0	(33)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41,5 18/07/2025	EUR	(36)	(33)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 510 20/06/2025	GBP	0	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 19/06/2025	EUR	0	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 50 20/06/2025	EUR	0	(34)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,35 29/05/2025	HKD	(789)	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 295 18/07/2025	EUR	0	(35)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance GP 600 18/07/2025	CHF	0	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,3 29/05/2025	HKD	(762)	(37)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX 48,5 18/07/2025	EUR	0	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 18/07/2025	EUR	0	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 520 18/07/2025	GBP	0	(39)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 360 18/07/2025	EUR	0	(40)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,25 29/05/2025	HKD	(762)	(41)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(130)	(41)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(130)	(41)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3200 18/07/2025	GBP	0	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 15 30/06/2025	SGD	(129)	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,7 19/06/2025	AUD	(90)	(44)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4700 18/07/2025	GBP	0	(45)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 480 16/05/2025	GBP	0	(46)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 16/05/2025	EUR	(1)	(48)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 98 18/07/2025	EUR	0	(49)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 18/07/2025	EUR	0	(49)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 20/06/2025	EUR	0	(49)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,5 19/06/2025	AUD	(90)	(49)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 52 18/07/2025	EUR	(1)	(52)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4650 16/05/2025	GBP	0	(59)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,1 30/05/2025	SGD	(141)	(60)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 16/05/2025	EUR	(1)	(61)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 360 20/06/2025	EUR	0	(61)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 18/07/2025	EUR	(1)	(63)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/05/2025	SGD	(141)	(65)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 44 18/07/2025	EUR	(1)	(66)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 908 18/06/2025	TWD	(51)	(71)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 20/06/2025	EUR	(1)	(71)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4500 18/07/2025	GBP	0	(76)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4800 20/06/2025	GBP	0	(85)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/06/2025	SGD	(146)	(91)	(0,00)

	Devise	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net	
Option d'achat cédée Ferrovial 42 20/06/2025	EUR	(1)	(98)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 18/07/2025	EUR	0	(100)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4400 16/05/2025	GBP	0	(107)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3100 20/06/2025	GBP	0	(119)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 18/07/2025	EUR	(1)	(120)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4200 20/06/2025	GBP	0	(134)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 340 16/05/2025	EUR	0	(157)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4050 20/06/2025	GBP	0	(182)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 16/05/2025	GBP	0	(202)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,5 20/06/2025	EUR	(1)	(215)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 330 16/05/2025	EUR	0	(222)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,25 16/05/2025	EUR	(138)	(229)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 16/05/2025	EUR	0	(543)	(0,00)
Option d'achat cédée Euro STOXX 50 Index 5250 20/06/2025	EUR	(1 500)	(1 074 000)	(0,28)
			(1 079 818)	(0,28)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
			EUR	

IS

Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBI) 04/10/2029	INR	175 851 437	31 131	0,01
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	169 397 864	(2 750)	(0,00)
			28 381	0,01

Autres actifs et passifs

			12 578 589	3,25
--	--	--	------------	------

Actif net

			387 876 507	100,00
--	--	--	--------------------	---------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	20,59
Irlande	IE	12,13
Italie	IT	10,07
France	FR	8,48
Pays-Bas	NL	6,44
Allemagne	DE	5,38
États-Unis	US	4,46
Luxembourg	LU	4,16
Espagne	ES	3,55
Finlande	FI	2,71
Suède	SE	2,25
Suisse	CH	2,09
Grèce	GR	1,33
Belgique	BE	1,13
Turkey	TR	1,12
Indonésie	ID	0,85
Brazil	BR	0,84
République tchèque	CZ	0,84
Supranational	SU	0,65
Thaïlande	TH	0,55
Pologne	PL	0,53
Israël	IL	0,50
Danemark	DK	0,50
Colombie	CO	0,47
Malaisie	MY	0,47
Portugal	PT	0,44
Géorgie	GE	0,39
Mexico	MX	0,36
Autriche	AT	0,30
Afrique du Sud	ZA	0,26
Romania	RO	0,25
Singapour	SG	0,21
Estonia	EE	0,17
Îles Caïmans	KY	0,16
Australie	AU	0,14
Peru	PE	0,13
Norway	NO	0,12
Hongrie	HU	0,11
Bermudes	BM	0,10
Canada	CA	0,10
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,09
Japon	JP	0,08
Inde	IN	0,08
Serbia	RS	0,06
Uruguay	UY	0,06
Émirats arabes unis	AE	0,05
Chile	CL	0,04
Royaume-Uniraine	UA	0,04
Arabie saoudite	SA	0,03
Chine	CN	0,03
Philippines	PH	0,03
Panama	PA	0,02
Bahreïn	BH	0,02
Qatar	QA	0,02
Argentine	AR	0,02
Egypt	EG	0,02
République Dominicaine	DO	0,02
Oman	OM	0,02
Costa Rica	CR	0,02
Guatemala	GT	0,01
Ouzbékistan	UZ	0,01
Kenya	KE	0,01
Jordan	JO	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Trinidad and Tobago	TT	0,01
Équateur	EC	0,01
Salvador	SV	0,01
Arménie	AM	0,01
Côte d'Ivoire	CI	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Ghana	GH	0,01
Province de Taïwan	TW	0,01
Corée	KR	0,00
Zambia	ZM	0,00
Surinam	SR	0,00
Cyprus	CY	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,77

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	70 889	62 323	0,07
Baker Hughes	US	USD	1 474	45 480	0,05
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	31 306	26 194	0,03
Valaris	US	USD	847	23 941	0,03
TotalEnergies	FR	EUR	360	18 403	0,02
TGS	NO	NOK	2 473	16 140	0,02
Shell	GB	GBP	448	12 858	0,01
Inpex	JP	JPY	1 096	12 196	0,01
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	10 643	11 578	0,01
EnQuest 11,625 % 14/08/2027 144A	GB	USD	10 253	8 819	0,01
Idemitsu Kosan	JP	JPY	1 461	8 000	0,01
Viridien	FR	EUR	143	7 472	0,01
Galp Energia	PT	EUR	358	4 880	0,01
Energyan Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	3 828	3 320	0,00
			261 604	0,28	

Services publics

ENN Energy Holdings	CN	HKD	12 382	85 650	0,09
Centrica	GB	GBP	38 868	73 182	0,08
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	61 518	61 575	0,07
SSE	GB	GBP	2 827	56 233	0,06
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	52 304	54 058	0,06
Emera	CA	CAD	1 213	47 518	0,05
Electricite de France 8,875 % 25/03/2026	GB	GBP	23 924	29 132	0,03
TenneT Holding 4,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	26 931	27 475	0,03
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	23 240	27 325	0,03
National Grid	GB	GBP	2 055	26 162	0,03
NRG Energy	US	USD	266	25 195	0,03
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	17 909	18 149	0,02
Tokyo Gas	JP	JPY	548	16 067	0,02
Kansai Electric Power	JP	JPY	1 331	14 429	0,02
Osaka Gas	JP	JPY	626	13 982	0,01
Chubu Electric Power	JP	JPY	1 148	13 155	0,01
National Australia 1,375 % 16/09/2026 EMTN	GB	GBP	10 937	12 290	0,01
Israel Electric 4,25 % 14/08/2028 GMTN	IL	USD	13 090	11 214	0,01
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	12 160	10 653	0,01
Manila Water	PH	PHP	19 635	10 564	0,01
Sembcorp Industries	SG	SGD	2 036	9 043	0,01
Tokyo Electric Power Holdings	JP	JPY	2 922	7 874	0,01
Kyushu Electric Power	JP	JPY	965	7 582	0,01
E.ON	DE	EUR	395	6 089	0,01
United Utilities Group	GB	GBP	322	4 267	0,00
Mega First	MY	MYR	4 775	3 860	0,00
Cikarang Listrindo	ID	IDR	78 812	2 973	0,00
Severn Trent	GB	GBP	81	2 664	0,00
First Gen	PH	PHP	8 893	2 332	0,00
Engie	FR	EUR	113	2 047	0,00
Orsted	DK	DKK	54	1 897	0,00
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	56	1 789	0,00
RWE	DE	EUR	39	1 331	0,00
Fortum	FI	EUR	47	692	0,00
			688 448	0,73	

Matériaux

Air Liquide	FR	EUR	1 015	183 243	0,19
Linde	US	USD	418	166 611	0,18
Kuraray	JP	JPY	6 074	62 339	0,07
BHP Group	AU	GBP	2 557	53 320	0,06
Steel Dynamics	US	USD	430	48 903	0,05
CCL Industries	CA	CAD	974	44 518	0,05
Orica	AU	AUD	4 778	43 509	0,05
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	1 548	41 093	0,04
Givaudan	CH	CHF	9	37 330	0,04
Sika (BR)	CH	CHF	156	34 308	0,04
Nickel Industries	AU	AUD	105 142	33 158	0,04
ArcelorMittal 3,125 % 13/12/2028 EMTN	LU	EUR	30 909	30 898	0,03
Stora Enso (FI)	FI	EUR	3 250	26 537	0,03
SIG Group	CH	CHF	1 487	25 328	0,03
Perseus Mining	AU	AUD	11 194	21 111	0,02
Smurfit Westrock	IE	GBP	538	19 815	0,02
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	8 748	16 813	0,02
UPM-Kymmene	FI	EUR	716	16 698	0,02
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	6 574	16 312	0,02
Nitto Denko	JP	JPY	861	13 274	0,01
Toray Industries	JP	JPY	2 218	12 444	0,01
Rio Tinto	GB	GBP	221	11 567	0,01
Taiheiyō Cement	JP	JPY	470	11 114	0,01
JFE Holdings	JP	JPY	1 044	10 705	0,01
NOF	JP	JPY	783	10 348	0,01
Mitsubishi Materials	JP	JPY	731	10 146	0,01
Pumtech (Korea)	KR	KRW	299	10 089	0,01
Tosoh	JP	JPY	809	10 028	0,01
Kobe Steel	JP	JPY	939	9 700	0,01
UBE	JP	JPY	678	8 751	0,01
Sumitomo Chemical	JP	JPY	3 966	8 437	0,01
Nippon Sanso Holdings	JP	JPY	287	8 070	0,01
Mitsui Chemicals	JP	JPY	417	8 054	0,01
Nippon Paint Holdings	JP	JPY	1 200	8 046	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	313	6 103	0,01
Scientex	MY	MYR	8 120	5 794	0,01
Resonac Holdings	JP	JPY	339	5 403	0,01
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	1 614	4 710	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Anglo American (UK)	GB	GBP	131	3 133	0,00
TOA Paint (TH)	TH	THB	10 435	2 801	0,00
Wonik Materials	KR	KRW	178	2 218	0,00
Soulbrain	KR	KRW	18	1 970	0,00
Endeavour Mining	GB	GBP	76	1 808	0,00
Hexpol	SE	SEK	226	1 724	0,00
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	29	1 662	0,00
Norsk Hydro	NO	NOK	341	1 578	0,00
DSM-Firmenich	CH	EUR	16	1 541	0,00
LANXESS	DE	EUR	49	1 277	0,00
Arkema	FR	EUR	18	1 194	0,00
Holcim	CH	CHF	10	976	0,00
Symrise	DE	EUR	9	863	0,00
FUCHS (priv.)	DE	EUR	14	626	0,00
OCI	NL	EUR	84	610	0,00
Mondi	GB	GBP	13	175	0,00
Scientex WTS 31/12/2099	MY	MYR	363	2	0,00
			1 118 785	1,19	

Industries

RELX (NL)	GB	EUR	4 799	229 273	0,24
Legrand	FR	EUR	1 647	158 611	0,17
Wolters Kluwer	NL	EUR	739	114 809	0,12
WW Grainger	US	USD	125	111 599	0,12
Intertek Group	GB	GBP	1 577	84 968	0,09
Kone (B)	FI	EUR	1 530	83 372	0,09
Makita	JP	JPY	3 017	77 481	0,08
L3Harris Technologies	US	USD	361	69 895	0,07
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	6 777	67 936	0,07
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	75 408	63 986	0,07
Expeditors International of Washington	US	USD	641	61 280	0,06
Deutsche Post	DE	EUR	1 479	55 467	0,06
Teleperformance	FR	EUR	562	54 182	0,06
Samsung C&T	KR	KRW	687	51 962	0,06
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	57 724	50 182	0,05
Miura	JP	JPY	2 622	49 105	0,05
FedEx	US	USD	269	49 102	0,05
Fortune Brands Innovations	US	USD	745	35 001	0,04
Techtronic Industries	HK	HKD	3 954	34 912	0,04
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	37 458	33 349	0,04
Schindler Holding	CH	CHF	107	33 329	0,04
GXO Logistics 6,25 % 06/05/2029	US	USD	32 810	29 401	0,03
DKSH Holding	CH	CHF	435	28 347	0,03
TKH Group	NL	EUR	782	27 152	0,03
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	916	25 718	0,03
Epiroc (A)	SE	SEK	1 215	23 144	0,02
ABB (CH)	CH	CHF	484	22 377	0,02
Bunzl	GB	GBP	799	22 076	0,02
Toyota Industries	JP	JPY	209	21 498	0,02
TransUnion	US	USD	297	21 326	0,02
Weichai Power (H)	CN	HKD	11 374	19 510	0,02
Forbo Holding	CH	CHF	23	19 403	0,02
Acuity	US	USD	86	18 227	0,02
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	20 643	18 039	0,02
Accelleron Industries	CH	CHF	372	17 593	0,02
RELX	GB	GBP	363	17 350	0,02
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	80	16 435	0,02
IHI	JP	JPY	235	16 115	0,02
Obayashi	JP	JPY	1 096	14 962	0,02
Kajima	JP	JPY	704	14 804	0,02
Weichai Power (A)	CN	CNY	7 999	14 755	0,02
Nabtesco	JP	JPY	1 099	14 501	0,02
Concentrix	US	USD	321	14 162	0,02
Taisei	JP	JPY	287	13 683	0,01
Siemens	DE	EUR	67	13 451	0,01
Siemens Energy	DE	EUR	197	13 299	0,01
Toyota Tsusho	JP	JPY	757	13 221	0,01
ALS	AU	AUD	1 350	12 986	0,01
Japan Airlines	JP	JPY	809	12 909	0,01
Rexel	FR	EUR	525	12 794	0,01
Experian	IE	GBP	293	12 793	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	1 925	12 695	0,01
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	14 218	12 418	0,01
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	129	12 347	0,01
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	235	12 291	0,01
THK	JP	JPY	568	12 283	0,01
Ushio	JP	JPY	1 150	12 164	0,01
Sekisui Chemical	JP	JPY	783	12 031	0,01
Sojitz	JP	JPY	574	11 944	0,01
Hankyu Hanshin Holdings	JP	JPY	470	11 810	0,01
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	10 861	11 474	0,01
Daifuku	JP	JPY	496	11 378	0,01
Lixil	JP	JPY	1 096	11 372	0,01
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	12 987	11 259	0,01
Nagoya Railroad	JP	JPY	1 044	11 228	0,01
Safran	FR	EUR	48	11 154	0,01
Shimizu	JP	JPY	1 148	10 785	0,01
AGC	JP	JPY	391	10 760	0,01
Kyushu Railway	JP	JPY	470	10 712	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	678	10 672	0,01
Assa Abloy (B)	SE	SEK	397	10 553	0,01
Sanwa Holdings	JP	JPY	365	10 545	0,01
NGK Insulators	JP	JPY	965	10 475	0,01
Tokyo	JP	JPY	965	10 320	0,01
TOPPAN Printing	JP	JPY	417	10	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fujikura	JP	JPY	313	10 110	0,01	Skyworks Solutions	US	USD	688	37 966	0,04
WNS Holdings	IN	USD	193	10 080	0,01	ASMP	SG	HKD	6 419	37 756	0,04
Tobu Railway	JP	JPY	626	10 057	0,01	STMicrolitelectronics (FR)	CH	EUR	1 799	35 657	0,04
Kintetsu Group Holdings	JP	JPY	522	9 901	0,01	NXP Semiconductors	NL	USD	219	34 942	0,04
Hoshizaki	JP	JPY	261	9 771	0,01	SAP	DE	EUR	133	34 040	0,04
RAC Bond 4.87 % 06/05/2026 EMTN	GB	GBP	8 134	9 560	0,01	Trimble	US	USD	584	31 615	0,03
Yamato Holdings	JP	JPY	757	9 453	0,01	Baidu (A)	CN	HKD	3 240	31 226	0,03
TOTO	JP	JPY	391	9 082	0,01	CDW	US	USD	218	30 540	0,03
Keio	JP	JPY	365	8 745	0,01	SK Hynix	KR	KRW	252	27 413	0,03
Nagase	JP	JPY	548	8 474	0,01	Dassault Systemes	FR	EUR	823	27 013	0,03
Dai Nippon Printing	JP	JPY	678	8 321	0,01	Infomatica	US	USD	1 473	24 373	0,03
MINEBEA MITSUMI	JP	JPY	626	8 055	0,01	Autohome (A)	CN	HKD	3 954	23 554	0,02
MonotaRO	JP	JPY	470	7 974	0,01	LY Corp	JP	JPY	6 919	23 031	0,02
Keppel	SG	SGD	1 793	7 922	0,01	Kingdee International Software Group	CN	HKD	15 468	23 012	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	652	7 852	0,01	ASML Holding	NL	EUR	39	22 861	0,02
Nichias	JP	JPY	261	7 712	0,01	Murata Manufacturing	JP	JPY	1 762	21 932	0,02
MISUMI Group	JP	JPY	626	7 704	0,01	Juniper Networks	US	USD	684	21 799	0,02
Kurita Water Industries	JP	JPY	261	7 585	0,01	Procore Technologies	US	USD	367	20 562	0,02
Gamuda	MY	MYR	8 763	7 571	0,01	Akamai Technologies	US	USD	281	19 874	0,02
International Container Terminal Services	PH	PHP	1 350	7 247	0,01	HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	22 215	19 674	0,02
Yaskawa Electric	JP	JPY	391	7 244	0,01	Sopra Steria Group	FR	EUR	109	19 656	0,02
Seibu Holdings	JP	JPY	339	7 222	0,01	Ulvac	JP	JPY	659	19 558	0,02
Ebara	JP	JPY	548	7 207	0,01	Nomura Research Institute	JP	JPY	574	19 110	0,02
Fuji Electric	JP	JPY	183	7 115	0,01	MediaTek	TW	TWD	503	18 660	0,02
SG Holdings	JP	JPY	757	7 023	0,01	Arrow Electronics	US	USD	186	18 043	0,02
Ashtead Group	GB	GBP	144	6 740	0,01	Intuit	US	USD	32	17 764	0,02
Keisei Electric Railway	JP	JPY	731	6 660	0,01	Sage Group	GB	GBP	1 200	17 465	0,02
Georg Fischer	CH	CHF	98	6 257	0,01	DXC Technology	US	USD	1 282	17 455	0,02
BayCurrent	JP	JPY	130	6 193	0,01	Renesas Electronics	JP	JPY	1 698	17 268	0,02
Frencken Group	MY	SGD	8 645	5 873	0,01	Obic	JP	JPY	522	16 101	0,02
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	1 084	5 709	0,01	ams-OSRAM	AT	CHF	1 995	15 516	0,02
Daimler Truck Holding	DE	EUR	160	5 640	0,01	Alphawave IP Group	GB	GBP	10 377	15 494	0,02
PSP Projects	IN	INR	735	4 858	0,01	Lenovo Group 5,831 % 27/01/2028 Reg S	HK	USD	15 516	14 021	0,01
Grand Venture Technology	SG	SGD	9 218	4 562	0,00	PTC	US	USD	96	12 983	0,01
Jasa Marga Persero	ID	IDR	19 846	4 504	0,00	TIS	JP	JPY	496	12 602	0,01
Vestas Wind Systems	DK	DKK	368	4 306	0,00	Glodon (A)	CN	CNY	6 987	12 500	0,01
CTOS Digital	MY	MYR	20 921	4 218	0,00	NTT Data Group	JP	JPY	678	11 826	0,01
Epiroc (B)	SE	SEK	242	4 179	0,00	Trend Micro (JP)	JP	JPY	183	11 512	0,01
Vinci	FR	EUR	34	4 145	0,00	Five9	US	USD	518	11 353	0,01
Surya Pertiwi	ID	IDR	97 096	3 611	0,00	Nice ADR	IL	USD	83	11 330	0,01
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	126	3 509	0,00	Shimadzu	JP	JPY	496	11 172	0,01
Hyosung Heavy Industries	KR	KRW	11	3 351	0,00	Azbil Corp	JP	JPY	1 383	10 459	0,01
Arwana Citramulia	ID	IDR	106 526	3 321	0,00	Hirose Electric	JP	JPY	104	10 377	0,01
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	1 680	3 311	0,00	SUMCO	JP	JPY	1 655	10 003	0,01
Business Online (F)	TH	THB	23 180	3 155	0,00	PagerDuty	US	USD	727	9 924	0,01
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	69	2 783	0,00	TripAdvisor	US	USD	900	9 773	0,01
SIS	IN	INR	784	2 756	0,00	Otsuka	JP	JPY	496	9 684	0,01
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	5 722	2 399	0,00	SCSK	JP	JPY	417	9 622	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	271	2 348	0,00	Ricoh	JP	JPY	991	9 174	0,01
Aéroports de Paris	FR	EUR	20	2 244	0,00	FPT	VN	VND	2 460	9 118	0,01
AME Elite Consortium	MY	MYR	6 802	2 218	0,00	Screen Holdings	JP	JPY	157	9 100	0,01
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	11	2 174	0,00	Autohome (A) ADR	CN	USD	374	8 935	0,01
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	4 262	2 028	0,00	Yokogawa Electric	JP	JPY	470	8 921	0,01
Credit Bureau (Asia)	SG	SGD	2 220	1 915	0,00	Delta Electronics	TW	TWD	942	8 635	0,01
Airports of Thailand (F)	TH	THB	1 865	1 874	0,00	Brother Industries (JP)	JP	JPY	548	8 457	0,01
DCC (UK)	IE	GBP	28	1 627	0,00	Oracle Corporation (JP)	JP	JPY	78	8 284	0,01
Henan Pinggao Electric (A)	CN	CNY	776	1 526	0,00	Omron	JP	JPY	313	8 145	0,01
Sandvik	SE	SEK	71	1 296	0,00	Seiko Epson	JP	JPY	626	7 648	0,01
Interpump Group	IT	EUR	28	838	0,00	Redington (IN)	IN	INR	2 883	7 367	0,01
CNH Industrial (US)	GB	USD	80	799	0,00	Canon Marketing (JP)	JP	JPY	235	7 320	0,01
Azelis Group	BE	EUR	33	450	0,00	Rohm	JP	JPY	835	6 661	0,01
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	206	405	0,00	BIPROGY	JP	JPY	209	5 996	0,01
Iveco Group	IT	EUR	20	278	0,00	Hamamatsu Photonics	JP	JPY	731	5 928	0,01
				2 728 037	2,89	Ibiden	JP	JPY	235	5 693	0,01
						ITMAX SYSTEM	MY	MYR	7 516	5 656	0,01
Technologies de l'information						Inficon Holding	CH	CHF	59	5 514	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	20 779	515 038	0,55	Lotes	TW	TWD	137	4 710	0,00
Microsoft	US	USD	778	267 726	0,28	Scout24	DE	EUR	45	4 667	0,00
Tencent Holdings	CN	HKD	3 937	211 423	0,22	SOLUM	KR	KRW	395	4 009	0,00
Texas Instruments	US	USD	1 464	203 848	0,22	KoMiCo	KR	KRW	104	3 751	0,00
Apple	US	USD	1 064	197 793	0,21	HTA 7,50 % 04/06/2029 144A	MU	USD	4 033	3 572	0,00
Cisco Systems	US	USD	3 547	179 473	0,19	Socionext	JP	JPY	365	3 430	0,00
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	20 688	153 613	0,16	Sterilite Technologies	IN	INR	4 700	3 059	0,00
Meta Platforms (A)	US	USD	311	147 949	0,16	Comet Holding	CH	CHF	13	2 930	0,00
Microchip Technology	US	USD	3 452	138 060	0,15	Trustpilot Group	GB	GBP	828	2 179	0,00
Alphabet (A)	US	USD	994	137 738	0,15	Hana Microelectronics (F)	TH	THB	3 886	1 965	0,00
Samsung Electronics	KR	KRW	3 987	136 392	0,14	CSE Global	SG	SGD	4 991	1 407	0,00
Autodesk	US	USD	479	114 835	0,12	Elite Material	TW	TWD	67	1 028	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	705	102 349	0,11	Wolfspeed	US	USD	239	733	0,00
Workday (A)	US	USD	474	101 211	0,11	Auto Trader Group	GB	GBP	26	261	0,00
MongoDB (A)	US	USD	550	82 962	0,09					4 941 424	5,24
Adobe	US	USD	252	82 461	0,09						
Western Digital	US	USD	2 091	80 124	0,08	Consommation non essentielle					
ANSYS	US	USD	278	77 660	0,08	Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	17 069	222 498	0,24
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1 057	68 018	0,07	Amazon.com	US	USD	901	144 355	0,15
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	717	67 589	0,07	Compass Group	GB	GBP	4 278	126 645	0,13
Intel	US	USD	3 749	65 503	0,07	NetEase	CN	HKD	6 228	117 072	0,12
Dell Technologies	US	USD	802	64 066	0,07	Infoma	GB	GBP	13 015	111 366	0,12
Silergy	CN	TWD	5 798	63 774	0,07	Bridgestone	JP	JPY	2 652	97 798	0,10
Capgemini	FR	EUR	413	57 772	0,06	PDD Holdings ADR	IE	USD	1 049	96 601	0,10
Lam Research	US	USD	914	56 466	0,06	Sea ADR	SG	USD	820	95 808	0,10
Seagate Technology Holdings	US	USD	698	55 267	0,06	WPP (GB)	GB	GBP	13 518	91 573	0,10
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	1 856	53 711	0,06	Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	546	84 830	0,09
Marvell Technology	US	USD	958	48 215	0,05	RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	75 462	76 758	0,08
Accenture (A)	IE	USD	179	46 810	0,05	LVMH 2,625 % 07/03/2029 EMTN	FR	EUR	72 455	72 476	0,08
Xiaomi (B)	CN	HKD	7 964	44 650	0,05	Lowe's Cos	US	USD	367	71 738	0,08
Qorvo	US	USD	724	43 978	0,05	Autoliv	SE	USD	789	64 526	0,07
Zoom Communications	US	USD	606	40 949	0,04	Expedia Group	US	USD	470	64 044	0,07
Corning	US	USD	1 048	40 845	0,04	General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	69 447	63 604	0,07
Elastic	US	USD	539	40 422	0,04	Naspers (N)	ZA	ZAR	269	62 455	0,07
Temenos	CH	CHF	608	38 410	0,04	ANTA Sports Products	CN	HKD	5 686	59 025	0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BOK Financial	US	USD	57	4 673	0,00
Swedbank (A)	SE	SEK	207	4 534	0,00
China Construction Bank (H)	CN	HKD	6 177	4 463	0,00
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	889	4 161	0,00
Hartford Insurance Group	US	USD	34	3 658	0,00
DNB Bank	NO	NOK	163	3 582	0,00
China International Capital (H)	CN	HKD	2 275	3 426	0,00
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	1 636	3 365	0,00
FNB	US	USD	273	3 151	0,00
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	238	3 005	0,00
Prudential (UK)	HK	GBP	316	2 938	0,00
NHN KCP	KR	KRW	587	2 799	0,00
Tradeweb Markets (A)	US	USD	23	2 774	0,00
Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	17	2 636	0,00
Lloyds Banking Group	GB	GBP	2 799	2 411	0,00
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	5	2 304	0,00
TPG	US	USD	52	2 104	0,00
China Renaissance Holdings	CN	HKD	5 570	1 940	0,00
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	112	1 889	0,00
National Bank of Greece	GR	EUR	202	1 880	0,00
OTP Bank	HU	HUF	29	1 860	0,00
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	717	1 584	0,00
Barclays	GB	GBP	423	1 476	0,00
Aviva	GB	GBP	209	1 374	0,00
Cadence Bank	US	USD	47	1 225	0,00
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	326	809	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	102	718	0,00
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	135	664	0,00
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	6	254	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	15	195	0,00
Aegon	NL	EUR	32	179	0,00
				16 422 937	17,41

Immobilier

KE Holdings	CN	HKD	12 733	76 044	0,08
Crown Castle REIT	US	USD	669	61 949	0,07
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	59 467	59 699	0,06
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	56 050	57 048	0,06
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	33 502	52 178	0,06
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	40 670	37 297	0,04
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	26 726	30 677	0,03
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	25 974	26 279	0,03
Sun Communities REIT	US	USD	223	24 117	0,03
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	15 038	15 664	0,02
Pakuwon Jati	ID	IDR	559 498	11 318	0,01
Daito Trust Construction	JP	JPY	104	10 237	0,01
Ciputra Development	ID	IDR	193 550	9 425	0,01
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	8 886	9 227	0,01
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	1 487	9 157	0,01
Hulic	JP	JPY	939	8 652	0,01
KE Holdings ADP	CN	USD	479	8 603	0,01
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	1 566	8 198	0,01
Capitalland India Trust	SG	SGD	7 181	4 717	0,01
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	4 614	4 471	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	21 650	3 989	0,00
Puradelta Lestari	ID	IDR	214 607	1 980	0,00
Vonovia	DE	EUR	50	1 459	0,00
Poly Property Services (H)	CN	HKD	18	62	0,00
				532 447	0,56

Gouvernement

US Treasury Inf. Index Bonds 1,25 % 15/04/2028	US	USD	5 999 820	5 647 570	5,99
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	2 999 910	3 874 423	4,11
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	44 998 648	1 830 392	1,94
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	13 999 579	1 795 020	1,90
Netherlands 2,154 % 15/07/2030	NL	EUR	1 999 940	1 789 851	1,90
European Stability Mechanism 0,01 % 04/03/2030	SU	EUR	1 999 940	1 789 021	1,90
New Zealand Government 1,75 % 15/05/2041	NZ	NZD	4 999 850	1 705 326	1,81
Albania 5,90 % 09/06/2028 Reg S	AL	EUR	1 499 955	1 574 581	1,67
Panama 8,875 % 30/09/2027	PA	USD	1 499 955	1 432 559	1,52
Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	2 999 910	1 420 005	1,51
North Macedonia 1,625 % 10/03/2028 Reg S	MK	EUR	1 499 955	1 380 300	1,46
Serbia 1,00 % 23/09/2028 Reg S	RS	EUR	1 499 955	1 359 835	1,44
Peru 3,75 % 01/03/2030	PE	EUR	1 299 961	1 338 914	1,42
Hungary 4,00 % 25/07/2029	HU	EUR	1 299 961	1 329 980	1,41
Indonesia 0,90 % 14/02/2027	ID	EUR	1 299 961	1 258 253	1,33
Mexico 2,375 % 11/02/2030	MX	EUR	1 299 961	1 224 895	1,30
Romania 6,625 % 27/09/2029 Reg S	RO	EUR	999 970	1 069 499	1,13
UK Treasury 1,00 % 31/01/2032	GB	GBP	999 970	965 373	1,02
Austria 2,069 % 20/10/2028	AT	EUR	999 970	931 310	0,99
Arabie saoudite Oil 0,625 % 03/03/2030 Reg S	SA	EUR	999 970	899 973	0,95
Romanian 1,375 % 02/12/2029 Reg S	RO	EUR	999 970	863 228	0,92
Australia 2,25 % 21/05/2028	AU	AUD	999 970	546 421	0,58
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	999 970	475 042	0,50
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	46 480	41 762	0,04
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	44 389	38 780	0,04
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	37 765	38 487	0,04
Israel Government 5,375 % 19/02/2030	IL	USD	41 354	36 799	0,04
Romania 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	31 805	32 017	0,03
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	41 012	31 668	0,03
Serbia 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	30 930	27 971	0,03
Arabie saoudite Oil 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	30 759	27 534	0,03
South Africa 4,50 % 12/10/2028	ZA	USD	29 802	24 876	0,03
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	17 225	15 432	0,02
Jordan 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	10 424	9 180	0,01
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	6 904	6 182	0,01
				36 832 449	39,05

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	71	1 305 653	1,38
Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	EUR	8 994	1 266 300	1,34
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	4	53 393	0,06
				2 625 346	2,78

Obligations indexées sur actions

JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	61	120	0,00
				120	0,00

Services de communication

KT	KR	KRW	2 027	65 138	0,07
TELUS	CA	CAD	3 928	52 787	0,06
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	22 063	52 000	0,06
Roku (A)	US	USD	811	48 420	0,05
Elisa (A)	FI	EUR	974	45 798	0,05
Singapore Telecommunications	SG	SGD	14 341	36 637	0,04
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	40 329	34 754	0,04
Universal Music Group	NL	EUR	1 230	31 807	0,03
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	25 175	26 448	0,03
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	25 257	26 246	0,03
SK Telecom	KR	KRW	773	26 033	0,03
Warner Music Group (A)	US	USD	936	24 998	0,03
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	1 233	20 609	0,02
AT&T 3,55 % 18/11/2025	US	EUR	18 162	18 253	0,02
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	11 889	14 910	0,02
Spotify Technology	SE	USD	22	11 770	0,01
Toho (Tokyo)	JP	JPY	209	10 511	0,01
Deutsche Telekom	DE	EUR	260	8 226	0,01
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	9 364	7 846	0,01
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	444	7 244	0,01
Tele2 (B)	SE	SEK	476	6 172	0,01
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	517	5 448	0,01
Telia (SE)	SE	SEK	1 047	3 453	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	290	1 186	0,00
17LIVE Group WTS 31/12/2029	SG	SGD	124	0	0,00
				586 694	0,62

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Aker BP 5,60 % 13/06/2028 144A	NO	USD	66 884	60 076	0,06
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	50 479	44 833	0,05
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	32 810	30 217	0,03
Leviathan Bond 6,50 % 30/06/2027	IL	USD	32 775	28 456	0,03
Hess Midstream Operations 6,50 % 01/06/2029 144A	US	USD	19 925	17 852	0,02
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	18 715	16 549	0,02
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	19 139	15 973	0,02
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	17 772	15 237	0,02
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	15 790	13 537	0,01
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	14 012	12 500	0,01
Energiean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	14 183	11 810	0,01
Energiean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	12 748	11 089	0,01
Kosmos Energy 7,125 % 04/04/2026 Reg S	US	USD	11 620	9 981	0,01
SM Energy 6,75 % 01/08/2029 144A	US	USD	11 107	9 182	0,01
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	11 107	9 040	0,01
Energy Transfer 5,625 % 01/05/2027 Reg S	US	USD	10 253	9 038	0,01
Targa Resources Partners 6,50 % 15/07/2027	US	USD	8 749	7 745	0,01
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	7 389	6 496	0,01
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	184	5 409	0,01
Civitas Resources 8,375 % 01/07/2028 144A	US	USD	5 571	4 868	0,01
Tengizchevroil 2,625 % 15/08/2025 Reg S	BM	USD	4 839	4 230	0,00
Energiean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	4 648	4 117	0,00
Permian Resources Op. 8,00 % 15/04/2027 144A	US	USD	4 443	3 985	0,00
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	4 033	3 566	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	1 661	1 429	0,00
Repsol	ES	EUR	16	170	0,00
				357 285	0,38

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	13 605	216 244	0,23
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	54 683	56 766	0,06
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	23 924	23 563	0,02
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	24 471	22 616	0,02
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	20 438	20 388	0,02
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	19 481	17 272	0,02
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	17 088	15 123	0,02
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	16 268	14 521	0,02
Enel Finance International 7,05 % 14/10/2025 144A	NL	USD	15 318	13 600	0,01
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	15 880	13 570	0,01
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	15 038	13 411	0,01
Elia Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	12 304	12 828	0,01
Vistra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	14 696	12 438	0,01
Enel Finance Int. 3,625 % 25/05/2027 Reg S	NL	USD	10 937	9 487	0,01
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 144A	CZ	USD	4 033	3 727	0,00
				465 554	0,49

Matériaux

Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	34 177	29 887	0,03
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	22 003	18 209	0,02
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	19 597	16 836	0,02
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	18 244	15 966	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	3 990	171 070	0,18
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	58 702	73 448	0,08
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	ES	GBP	60 151	68 993	0,07
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	64 915	57 879	0,06
Fluidra	ES	EUR	2 535	51 520	0,05
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	46 043	40 567	0,04
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	34 177	29 974	0,03
Avolon Holdings Funding 4,25 % 15/04/2026 144A	KY	USD	29 262	25 550	0,03
Latam Airlines 13,375 % 15/10/2029 Reg S	CL	USD	25 086	24 781	0,03
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	22 557	22 889	0,02
United Airlines 4,375 % 15/04/2026 144A	US	USD	20 766	18 056	0,02
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	17 772	17 458	0,02
Mileage Plus 6,50 % 20/06/2027 144A	US	USD	19 542	17 289	0,02
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	18 626	16 008	0,02
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	17 833	15 661	0,02
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	14 682	15 322	0,02
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	11 846	15 119	0,02
Traton Finance Lux 4,00 % 16/09/2025 EMTN	LU	EUR	15 038	15 097	0,02
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	16 542	13 927	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	13 397	11 121	0,01
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	9 850	10 289	0,01
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	9 453	9 601	0,01
TransDigim 6,75 % 15/08/2028 144A	US	USD	10 253	9 213	0,01
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	6 699	6 693	0,01
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	6 835	5 994	0,01
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	4 580	4 970	0,01
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	4 033	3 553	0,00
Standard Chartered 5,00 % 15/02/2027 144A	US	USD	3 418	2 988	0,00
				775 030	0,82

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Technologies de l'information					
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	25 188	22 511	0,02
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	25 482	22 171	0,02
Broadcom 4,80 % 15/04/2028	US	USD	12 317	10 999	0,01
Micron Technology 5,375 % 15/04/2028	US	USD	12 167	10 935	0,01
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	11 278	10 260	0,01
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	9 563	7 981	0,01
NXP Funding 2,70 % 01/05/2025	SU	USD	5 537	4 879	0,01
				89 736	0,10

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2 377	112 282	0,12
Trip.com Group	CN	HKD	2 015	106 479	0,11
Amadeus IT Group	ES	EUR	629	43 514	0,05
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	29 173	34 070	0,04
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	27 437	24 626	0,03
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	27 341	24 290	0,03
Gentling New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	27 341	23 965	0,03
Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35 % 08/06/2025 Reg S	US	USD	24 607	21 628	0,02
Schoeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	21 190	21 415	0,02
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	22 898	20 209	0,02
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/05/2026 144A	US	USD	22 420	19 115	0,02
HBX Group International	ES	EUR	2 175	16 771	0,02
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	18 319	16 493	0,02
Lithia Motors 4,625 % 15/12/2027 144A	US	USD	17 772	15 217	0,02
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	17 102	15 169	0,02
NEWELL Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	17 328	14 927	0,02
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	15 626	14 351	0,02
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	16 097	14 216	0,02
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	16 405	13 862	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	10 738	13 011	0,01
Leays 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	11 381	11 659	0,01
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	13 671	11 445	0,01
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	11 688	9 716	0,01
CCO Holdings Capital 5,125 % 01/05/2027 144A	US	USD	11 073	9 631	0,01
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	11 757	9 574	0,01
Acushnet 7,375 % 15/10/2028 144A	US	USD	9 460	8 631	0,01
Cec Entertainment 6,75 % 01/05/2026 144A	US	USD	8 230	7 182	0,01
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	6 323	5 543	0,01
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	7 519	5 405	0,01
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	4 183	4 367	0,00
				668 763	0,71

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation courante					
Coca-Cola Europacific 1,75 % 27/03/2026	GB	EUR	17 328	17 247	0,02
Barry Callebaut Services 3,75 % 19/02/2028	BE	EUR	13 671	13 750	0,01
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	15 140	13 700	0,01
NBM (US) Holdings 6,625 % 06/08/2029 Reg S	US	USD	10 253	9 009	0,01
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	40	3 738	0,00
				57 444	0,06

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Santé					
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	33 732	30 459	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	17 088	19 221	0,02
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	17 772	16 302	0,02
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	15 038	13 569	0,01
Tenet Healthcare 4,25 % 01/06/2029	US	USD	15 038	12 652	0,01
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	6 835	7 055	0,01
				99 258	0,11

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Finance					
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	73 412	64 916	0,07
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/05/2028 Reg S	JP	USD	67 533	59 703	0,06
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	59 666	53 525	0,06
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	50 992	46 038	0,05
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	48 258	42 626	0,05
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	46 480	40 455	0,04
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	40 467	39 141	0,04

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
BOC Aviation (USA) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	40 875	36 304	0,04
Jerrold Finco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	29 255	34 007	0,04
Shinhan Card 1,375 % 19/10/2025	KR	USD	38 210	33 171	0,04
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	30 076	31 786	0,03
Trinitas Euro CLO II DAC 3,526 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	30 759	30 627	0,03
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	36 177	30 358	0,03
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	34 177	30 148	0,03
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	28 708	29 515	0,03
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	31 942	27 991	0,03
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	25 496	27 235	0,03
Neuberger Berman LA Euro 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	27 341	27 232	0,03
GLM 2025-A 5,389 % FRN 20/01/2038	GB	USD	30 759	26 817	0,03
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	28 729	25 957	0,03
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	24 696	25 682	0,03
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	29 030	25 402	0,03
Neuberger Berman Adv. 50 5,529 % FRN 23/07/2036	GB	USD	27 854	24 416	0,03
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	25 667	22 517	0,02
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	18 367	22 178	0,02
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	24 744	22 076	0,02
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	24 744	22 064	0,02
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	20 957	21 822	0,02
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	21 586	21 802	0,02
AIB Group	IE	EUR	3 645	21 559	0,02
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	20 506	20 421	0,02
Banco de Credito Sa. 8,00 % VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	19 822	20 209	0,02
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	20 950	19 481	0,02
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	21 593	19 404	0,02
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	19 139	19 074	0,02
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	17 840	18 913	0,02
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	20 684	18 583	0,02
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	20 164	17 816	0,02
Contego CLO X DAC 4,046 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	17 635	17 667	0,02
Bridgepoint CLO VI DAC 4,043 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	16 747	16 746	0,02
Bain Ca. CLO 2023-1X 3,908 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	15 687	15 691	0,02
OCF Euro 3,936 % FRN 20/07/2036	IE	EUR	15 550	15 567	0,02
Navient 5,50 % 15/03/2029	US	USD	18 250	15 257	0,02
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	14 354	15 214	0,02
Societe Generale 9,266 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	15 482	14 711	0,02
BOC Aviation (USA) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	15 516	14 247	0,02
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	16 542	14 201	0,02
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	16 658	14 042	0,01
Mirae Asset Securities 6,875 % 26/07/2026	KR	USD	15 448	13 959	0,01
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	13 671	13 819	0,01
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	11 524	12 127	0,01
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	11 278	12 039	0,01
North Westeryly V Lev. Lo. 3,176 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	11 620	11 591	0,01
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	11 094	11 564	0,01
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	13 302	11 378	0,01
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	9 569	10 693	0,01
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Universal Music Group (HSBC)	EUR	(78 710)	(4 080)	(0,00)
DSV de Sammenslut Vogn (HSBC)	DKK	(385 875)	(4 929)	(0,01)
Capcom (JPLS)	JPY	(10 013 325)	(5 703)	(0,01)
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(59 464)	(5 815)	(0,01)
Mitsubishi Heavy Industries (JPLS)	JPY	(12 948 576)	(8 810)	(0,01)
			(22 655)	(0,02)

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	72 455	4 671	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	130 555	4 344	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	56 050	3 633	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	63 295	2 508	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	37 594	1 821	0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	25 120	653	0,00
Achat de protection sur CDX NA IG S44 5 year 20/06/2030	USD	5 000 000	(63 568)	(0,07)
Achat de protection sur iTraxx Europe S43 20/06/2030	EUR	5 000 000	(76 959)	(0,08)
			(122 897)	(0,13)

Contrats de change à terme

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750001 14/05/2025		1 370 041	132 972	0,14
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025		1 025 636	86 118	0,09
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025		1 039 004	82 859	0,09
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21979999 14/05/2025		860 840	68 605	0,07
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473312 14/05/2025		1 275 394	67 799	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025		608 074	57 985	0,06
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025		1 702 712	54 980	0,06
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025		925 377	51 955	0,06
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025		1 529 542	44 730	0,05
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025		1 025 023	41 443	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025		603 513	29 036	0,03
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281961 14/05/2025		381 579	21 609	0,02
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42792000 14/05/2025		215 684	21 509	0,02
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 11,33776625 14/05/2025		222 420	20 251	0,02
Acheté NOK, vendu EUR, taux contractuel 12,01352615 28/05/2025		1 157 778	19 804	0,02
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178596 14/05/2025		186 851	19 574	0,02
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025		646 026	17 333	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91226792 14/05/2025		451 407	16 258	0,02
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97320542 14/05/2025		457 422	15 280	0,02
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025		536 354	15 177	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92381825 14/05/2025		308 105	15 138	0,02
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 401,54499970 14/05/2025		115 293	14 583	0,02
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379597 14/05/2025		201 305	14 377	0,02
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55063023 14/05/2025		487 592	14 016	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51355056 14/05/2025		165 519	12 848	0,01
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,02281733 14/05/2025		320 147	12 340	0,01
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75176078 14/05/2025		265 341	10 488	0,01
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,82449971 14/05/2025		261 439	9 945	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14272530 28/05/2025		1 777 330	9 513	0,01
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140210 14/05/2025		216 789	8 523	0,01
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,47572961 14/05/2025		1 025 981	8 303	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025		226 719	7 855	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75614824 14/05/2025		885 735	7 828	0,01
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,57961730 28/05/2025		926 174	7 167	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91570899 14/05/2025		128 117	5 115	0,01
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42829901 14/05/2025		133 829	4 677	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,55939925 14/05/2025		124 843	4 358	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,09763990 28/05/2025		1 575 631	4 290	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77433513 14/05/2025		117 357	3 887	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34199390 14/05/2025		660 920	3 857	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 988,30826973 14/05/2025		106 471	3 815	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 373,49070397 14/05/2025		73 107	3 493	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,97213997 14/05/2025		67 161	3 470	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060897 14/05/2025		121 536	3 380	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95264071 14/05/2025		37 046	3 033	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87776596 14/05/2025		106 668	2 944	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14018480 14/05/2025		732 487	2 925	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,75520017 14/05/2025		102 609	2 583	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,62346995 14/05/2025		114 079	2 473	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29773016 14/05/2025		54 808	2 248	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208110 14/05/2025		375 564	2 203	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270147 14/05/2025		221 344	2 153	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,43867180 14/05/2025		51 323	2 115	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07791029 28/05/2025		368 881	1 920	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070737 28/05/2025		271 215	1 779	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16970,99974610 14/05/2025		75 233	1 661	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,90939992 14/05/2025		38 665	1 571	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71848499 14/05/2025		118 470	1 448	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 21,433568283 14/05/2025		14 498	1 332	0,00
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4366,63014406 14/05/2025		37 782	1 248	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1468,23998384 14/05/2025		38 057	1 233	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025		43 823	1 228	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38391250 14/05/2025		420 591	1 170	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 34,13742948 14/05/2025		50 341	1 151	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1459,82000612 14/05/2025		43 100	1 141	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05421526 14/05/2025		124 983	1 088	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59030300 14/05/2025		51 559	904	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16731,00017863 14/05/2025		112 341	857	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827320 28/05/2025		593 127	851	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 33,16661819 14/05/2025		21 809	844	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 373,10540770 14/05/2025		18 058	843	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91287519 14/05/2025		22 276	818	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33790000 14/05/2025		266 877	739	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1454,96265260 14/05/2025		32 033	739	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,29599963 14/05/2025		89 092	727	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,76372007 14/05/2025		48 070	720	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,68694108 14/05/2025		55 244	678	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 5,74748796 14/05/2025		53 385	647	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,25720099 14/05/2025		77 441	596	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,82300006 14/05/2025		35 333	587	0,00
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,29310185 14/05/2025		21 900	560	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,69621005 14/05/2025		90 854	560	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,69571486 14/05/2025		108 122	524	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05451494 14/05/2025		36 421	520	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38712841 28/05/2025		84 488	495	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,70540087 14/05/2025		49 506	491	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49187645 14/05/2025		48 956	472	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,39644360 28/05/2025		25 558	460	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105943 14/05/2025		42 234	457	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15217212 14/05/2025		30 842	449	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56624307 14/05/2025		202 237	431	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87582678 14/05/2025		15 159	411	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,22870153 28/05/2025		49 884	403	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75442119 28/05/2025		56 455	373	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704591 28/05/2025		176 128	369	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,38883887 14/05/2025		22 486	322	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,21299998 28/05/2025		27 177	292	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00106063 14/05/2025		23 040	276	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1431,84372259 14/05/2025		39 760	270	0,00
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,57507809 28/05/2025		55 045	267	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13991500 14/05/2025		66 640	250	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05420973 14/05/2025		27 705	238	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 361,78530903 14/05/2025		15 274	228	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75412140 14/05/2025		36 012	222	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03018394 14/05/2025		28 974	213	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13912480 14/05/2025		66 291	203	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27615550 14/05/2025		30 327	176	0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16876,10043467 14/05/2025		10 720	175	0,00
Acheté ZAR, vendu EUR, taux contractuel 21,45737879 28/05/2025		12 536	169	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13814470 14/05/2025		70 258	154	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27709522 14/05/2025		16 490	152	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17607903 28/05/2025		75 010	141	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05388510 14/05/2025		53 600	137	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,03296546 14/05/2025		3 279	130	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49164109 28/05/2025		18 369	119	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1451,94756981 14/05/2025		5 683	119	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,27437794 28/05/2025		36 933	118	0,00
Acheté SGD, vendu EUR, taux contractuel 1,49547851 28/05/2025		12 839	116	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 19,54758476 14/05/2025		2 111	107	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023709 14/05/2025		46 997	102	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,53579824 28/05/2025		7 009	97	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75298058 14/05/2025		20 982	97	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13866360 14/05/2025		35 304	94	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56838628 28/05/2025		22 793	83	0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,68784636 14/05/2025		6 514	82	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 360,69844654 14/05/2025		6 718	80	0,00
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,07647320 28/05/2025		20 803	80	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,47586355 28/05/2025		9 754	79	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 956,76886043 14/05/2025		28 474	79	0,00
Acheté HKD, vendu EUR, taux contractuel 8,81398088 28/05/2025		207 818	68	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012358 28/05/2025		15 182	65	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,27689867 28/05/2025		17 990	63	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13917440 14/05/2025		19 502	61	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13672350 28/05/2025		809 935	58	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,63359489 28/05/2025		5 663	58	0,00
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105765 14/05/2025		6 232	57	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15268451 28/05/2025		23 504	55	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,51748042 14/05/2025		126 165	55	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070491 28/05/2025		17 791	54	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 AVRIL 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net		Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75470384 28/05/2025	4 225	2	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08514100 14/05/2025	30 420	(1 353)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,64794605 28/05/2025	2 033	1	0,00	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268274 14/05/2025	31 302	(1 368)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10371091 28/05/2025	1 025	0	0,00	Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01724177 14/05/2025	37 334	(1 373)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,34441975 28/05/2025	1 473	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04256910 14/05/2025	17 129	(1 404)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,27790047 28/05/2025	511	(1)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27551979 14/05/2025	32 750	(1 441)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702906 28/05/2025	9 912	(3)	(0,00)	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04882111 14/05/2025	38 059	(1 585)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,54964798 28/05/2025	1 213	(3)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04949350 14/05/2025	21 226	(1 610)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27036556 14/05/2025	640	(4)	(0,00)	Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09038971 28/05/2025	173 113	(1 617)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 14,19,83350013 14/05/2025	2 802	(5)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08917500 14/05/2025	39 579	(1 620)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,08940047 28/05/2025	851	(6)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03674990 14/05/2025	18 832	(1 640)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,92638652 28/05/2025	3 074	(6)	(0,00)	Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12054307 28/05/2025	297 586	(1 713)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59348978 28/05/2025	23 207	(7)	(0,00)	Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01158668 14/05/2025	89 979	(1 772)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070147 14/05/2025	3 163	(8)	(0,00)	Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01164539 14/05/2025	133 670	(1 969)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,63830931 28/05/2025	27 182	(11)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	57 056	(2 040)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13742151 28/05/2025	4 487	(13)	(0,00)	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04835455 14/05/2025	40 799	(2 073)	(0,00)
Acheté EUR, vendu ZAR, taux contractuel 0,04710522 28/05/2025	4 794	(13)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32333300 28/05/2025	299 413	(2 455)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05336458 14/05/2025	2 021	(14)	(0,00)	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069061 14/05/2025	138 949	(2 478)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02995160 14/05/2025	35 444	(14)	(0,00)	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26708869 14/05/2025	136 694	(2 575)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21161013 28/05/2025	2 595	(15)	(0,00)	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09562842 14/05/2025	422 644	(2 648)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,59661906 28/05/2025	3 675	(17)	(0,00)	Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67413049 14/05/2025	441 268	(2 886)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66245202 14/05/2025	5 949	(17)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	76 065	(3 007)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03117128 14/05/2025	4 163	(19)	(0,00)	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00260448 14/05/2025	42 029	(3 010)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87929792 28/05/2025	37 657	(21)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87253580 28/05/2025	369 147	(3 042)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895688 28/05/2025	63 190	(22)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08182360 14/05/2025	66 469	(3 150)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03088784 28/05/2025	1 742	(27)	(0,00)	Acheté EUR, vendu NZD, taux contractuel 0,52044544 28/05/2025	928 657	(3 305)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069933 28/05/2025	5 590	(27)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04864210 14/05/2025	45 954	(3 521)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09530929 28/05/2025	2 956	(28)	(0,00)	Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55860051 28/05/2025	471 327	(3 681)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02986046 14/05/2025	8 630	(30)	(0,00)	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16898496 28/05/2025	959 260	(3 994)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,10820138 28/05/2025	37 093	(30)	(0,00)	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104337 28/05/2025	393 311	(4 174)	(0,00)
Acheté EUR, vendu DKK, taux contractuel 0,13395236 28/05/2025	83 439	(40)	(0,00)	Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01139230 14/05/2025	122 517	(4 444)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617469 28/05/2025	23 765	(43)	(0,00)	Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11311652 28/05/2025	1 507 907	(5 007)	(0,01)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,56186351 28/05/2025	5 305	(44)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101132 14/05/2025	105 914	(5 017)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03080136 14/05/2025	2 715	(45)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70627644 14/05/2025	223 274	(5 646)	(0,01)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617529 28/05/2025	26 446	(45)	(0,00)	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04740613 14/05/2025	81 652	(5 669)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33039800 14/05/2025	19 296	(55)	(0,00)	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63558900 14/05/2025	816 854	(5 672)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	35 920	(59)	(0,00)	Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00262310 14/05/2025	87 847	(5 708)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10298470 28/05/2025	8 873	(62)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224561 14/05/2025	131 670	(6 192)	(0,01)
Acheté EUR, vendu HKD, taux contractuel 0,11340631 28/05/2025	86 879	(67)	(0,00)	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03054330 14/05/2025	254 112	(6 280)	(0,01)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16526,45133126 14/05/2025	14 835	(70)	(0,00)	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	216 369	(6 338)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01164770 28/05/2025	6 392	(82)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10023744 14/05/2025	258 863	(8 446)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01173410 28/05/2025	21 742	(121)	(0,00)	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	515 776	(9 467)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63619970 28/05/2025	20 766	(121)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	225 559	(10 988)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069587 28/05/2025	13 768	(135)	(0,00)	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808660 14/05/2025	604 328	(11 093)	(0,01)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,71656219 14/05/2025	8 993	(136)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974109 14/05/2025	336 993	(11 561)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55648567 14/05/2025	34 225	(141)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	276 409	(11 875)	(0,01)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67580539 28/05/2025	36 619	(187)	(0,00)	Acheté CHF, vendu EUR, taux contractuel 0,92772100 28/05/2025	2 312 118	(11 974)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328302 28/05/2025	23 797	(196)	(0,00)	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	460 076	(16 863)	(0,02)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567649 28/05/2025	29 778	(198)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	452 760	(17 042)	(0,02)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55750916 14/05/2025	61 028	(211)	(0,00)	Acheté EUR, vendu ZAR, taux contractuel 0,04635881 28/05/2025	935 819	(17 312)	(0,02)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,54786780 14/05/2025	68 648	(213)	(0,00)	Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55760413 28/05/2025	1 871 151	(17 926)	(0,02)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01169687 28/05/2025	25 301	(220)	(0,00)	Acheté EUR, vendu MXN, taux contractuel 0,04387047 28/05/2025	941 466	(18 081)	(0,02)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145312 28/05/2025	6 803	(222)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,16156565 28/05/2025	1 829 481	(19 181)	(0,02)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13735151 28/05/2025	67 148	(222)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	296 491	(21 844)	(0,02)
Acheté EUR, vendu CHF, taux contractuel 1,06536904 28/05/2025	34 636	(225)	(0,00)	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24145899 14/05/2025	283 924	(25 219)	(0,03)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10298470 28/05/2025	37 600	(263)	(0,00)	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56816750 14/05/2025	785 161	(28 729)	(0,03)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,49845524 14/05/2025	52 442	(302)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	581 554	(31 030)	(0,03)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4159,98989871 14/05/2025	19 216	(305)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	283 161	(31 536)	(0,03)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,36862302 14/05/2025	143 477	(318)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	465 118	(32 077)	(0,03)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567650 28/05/2025	51 164	(340)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16920245 28/05/2025	953 623	(33 955)	(0,04)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,63306471 28/05/2025	55 311	(425)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	1 958 040	(34 241)	(0,04)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16792135 28/05/2025	88 510	(449)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	1 119 419	(34 717)	(0,04)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005970 14/05/2025	52 291	(460)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	428 816	(36 786)	(0,04)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045790 14/05/2025	15 326	(511)	(0,00)	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	629 603	(38 166)	(0,04)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,25099968 14/05/2025	368 896	(530)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	324 533	(39 292)	(0,04)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03085277 28/05/2025	31 883	(532)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	752 202	(41 433)	(0,04)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,35477299 14/05/2025	162 331	(576)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09515963 14/05/2025	539 670	(43 867)	(0,05)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01763675 14/05/2025	39 779	(586)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	475 672	(44 292)	(0,05)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09449410 14/05/2025	34 201	(617)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	859 162	(46 147)	(0,05)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02949748 14/05/2025	41 406	(644)	(0,00)	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308500 14/05/2025	1 456 159	(49 900)	(0,05)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16461923 28/05/2025	81 819	(645)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	734 500	(50 148)	(0,05)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069212 14/05/2025	41 620	(653)	(0,00)	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	869 136	(56 902)	(0,06)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17452043 14/05/2025	73 345	(656)	(0,00)	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	1 104 268	(79 710)	(0,08)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17252534 14/05/2025	34 212	(694)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	1 482 882	(82 852)	(0,09)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09491449 28/05/2025	50 779	(695)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	621 683	(84 737)	(0,09)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098584 28/05/2025	56 688	(706)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87750165 28/05/2025	34 894 815	(90 554)	(0,10)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616912 28/05/2025	262 911	(714)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	2 409 794	(91 764)	(0,10)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26868033 14/05/2025	55 445	(720)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	2 254 467	(188 085)	(0,20)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04977156 14/05/2025	31 394	(722)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86880898 14/05/2025	54 618	(728)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29187561 14/05/2025	22 995	(730)	(0,00)				
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,58963020 14/05/2025	115 675	(733)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu SGD, taux contractuel 0,66980134 28/05/2025	101 009	(740)	(0,00)				
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03031479 14/05/2025	23 307	(746)	(0,00)				
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17190991 14/05/2025	31 407	(747)	(0,00)				
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,51453385 14/05/2025	53 985	(762)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08651160 14/05/2025	18 189	(787)	(0,00)				
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01699853 14/05/2025	15 855	(799)	(0,00)				
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02978451 14/05/2025	136 316	(813)	(0,00)				
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03088307 28/05/2025	53 199	(836)	(0,00)				
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59098270 14/05/2025	205 012	(841)	(0,00)				
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01164138 14/05/2025	56 047	(845)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08443300 14/05/2025	18 921	(853)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29157090 14/05/2025	27 179	(869)	(0,00)				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	328 839	294	0,00
Hang Seng Index Future 29/05/2025	HKD	(647 306)	221	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	11 448	111	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	10 294	58	0,00
Topix Index Future 12/06/2025	JPY	47 205 603	(359)	(0,00)
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD	485 295	(2 124)	(0,00)
Swiss Market Index Future 20/06/2025	CHF	35 755	(2 323)	(0,00)
OMX Oslo 20 Index Future 16/05/2025	NOK	(1 015 039)	(6 378)	(0,01)
IBEX 35 Index Future 16/05/2025	EUR	(157 022)	(11 168)	(0,01)
S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	(2 767 667)	(13 713)	(0,01)
			39 958	0,04

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,68 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 13/01/2035	SEK	7 823 151	5 673	0,01
Intérêt fixe à payer 2,354 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 03/03/2035	EUR	533 397	3 776	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,03 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 14/04/2035	NZD	711 196	3 355	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,005 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 10/02/2035	NZD	800 095	3 259	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,88 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 26/08/2034	NZD	355 598	46	0,00
Intérêt fixe à payer 2,515 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 20/01/2035	EUR	740 829	(5 322)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,38 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 04/11/2034	SEK	4 978 369	(7 526)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,24 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 09/09/2034	SEK	4 089 374	(10 520)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,25 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 02/12/2034	SEK	4 444 972	(11 494)	(0,01)
			(18 753)	(0,02)

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5300 20/06/2025	USD	36	339 211	0,36
Option d'achat acquise S&P 500 Comp Idx 5750 20/06/2025	USD	26	159 001	0,17
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5400 16/05/2025	USD	20	115 330	0,12
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 30 16/05/2025	EUR	(1)	0	0,00
Option d'achat cédée Samsung Electronics 67000 08/05/2025	KRW	(59)	0	0,00
Option d'achat cédée Inditex 58 16/05/2025	EUR	(1)	0	0,00
Option d'achat cédée Haier Smart Home 32 29/05/2025	HKD	(395)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/04/2025	SGD	(43)	0	0,00
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47,6 30/04/2025	SGD	(29)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 6600 09/05/2025	JPY	(29)	0	0,00
Option d'achat cédée Bridgestone 6450 09/05/2025	JPY	(43)	0	0,00
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 21/05/2025	TWD	(622)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 87 21/05/2025	TWD	(649)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 210 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 190 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 61000 08/05/2025	KRW	(59)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 305 16/05/2025	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 305 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 190 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 185 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 100 14/05/2025	CHF	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 31 29/05/2025	HKD	(395)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 48 30/05/2025	SGD	(30)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 105 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6700 13/06/2025	JPY	(29)	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1080 18/07/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1070 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1050 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 115 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 20/06/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 16/05/2025	USD	0	(1)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 86 21/05/2025	TWD	(622)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 200 19/09/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 16/05/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 51 16/05/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 20/06/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 20/06/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 20/06/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 104 20/06/2025	CHF	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 115 20/06/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 105 16/05/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 16/05/2025	SEK	(1)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 15/08/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Capgemini 166 20/06/2025	EUR	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1060 20/06/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1020 18/07/2025	USD	0	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(130)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 67,5 29/05/2025	HKD	(130)	(2)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene Gp 5700 20/06/2025	EUR	(1)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Reckitt Benckiser Gp 5700 20/06/2025	GBP	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 325 15/08/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 103 20/06/2025	CHF	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 16/05/2025	SEK	(1)	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Blackrock 1010 18/07/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 95 16/05/2025	USD	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Amadeus IT Group 78 16/05/2025	EUR	0	(3)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 195 19/09/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 20/06/2025	EUR	0	(4)	(0,00)

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Rexel 29 16/05/2025	EUR	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 310 20/06/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 16/05/2025	CHF	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 29 27/06/2025	HKD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 47 30/05/2025	SGD	(45)	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 3000 16/05/2025	GBP	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 97,5 20/06/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 90 20/06/2025	USD	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3675 16/05/2025	GBP	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3525 16/05/2025	GBP	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3200 18/07/2025	GBP	0	(4)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 28 19/06/2025	EUR	(1)	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Texas Instruments 185 18/07/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 19/09/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 86 16/05/2025	EUR	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2850 20/06/2025	GBP	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 95 16/05/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 100 20/06/2025	USD	0	(5)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1050 21/05/2025	TWD	(74)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 320 15/08/2025	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 11 27/06/2025	HKD	(1 189)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 20/06/2025	EUR	(1)	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 95 20/06/2025	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 100 15/08/2025	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 100 16/05/2025	USD	0	(6)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 88 18/06/2025	TWD	(649)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 170 20/06/2025	DKK	(1)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 180 18/07/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Procter & Gamble 175 19/09/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 27 29/05/2025	HKD	(409)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 230 19/06/2025	SEK	(1)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Bunzl 3150 20/06/2025	GBP	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6400 11/07/2025	JPY	(30)	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 110 19/09/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Autoliv 105 20/06/2025	USD	0	(7)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 56 16/05/2025	EUR	(1)	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Colgate-Palmolive 105 15/08/2025	USD	0	(8)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 65000 12/06/2025	KRW	(61)	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 49 16/05/2025	EUR	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 92 20/06/2025	EUR	0	(9)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 31 16/05/2025	EUR	(1)	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 270 16/05/2025	USD	0	(10)	(0,00)
Option d'achat cédée Sage Group 1450 16/05/2025	GBP	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 315 15/08/2025	USD	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 105 18/07/2025	CHF	0	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 19/06/2025	SEK	(1)	(11)	(0,00)
Option d'achat cédée Upm-Kymmene 26 18/07/2025	EUR	(1)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 12/06/2025	KRW	(61)	(12)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 110 16/05/2025	EUR	0	(13)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 280 16/05/2025	USD	0	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Compass Group 2700 18/07/2025	GBP	0	(14)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 165 20/06/2025	DKK	(1)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,2 30/04/2025	SGD	(304)	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 18/07/2025	EUR	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 19/06/2025	EUR	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 365 20/06/2025	EUR	0	(15)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 615 20/06/2025	CHF	0	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 1000 21/05/2025	TWD	(77)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 45 16/05/2025	EUR	(1)	(16)	(0,00)
Option d'achat cédée Uni-President Ent 84 18/06/2025	TWD	(673)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée DBS Group Holdings 45 30/06/2025	SGD	(51)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Coca-Cola EP (US) 85 16/05/2025	USD	0	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(30)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Bridgestone 6200 13/06/2025	JPY	(30)	(17)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 5000 18/07/2025	GBP	0	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Progressive-Ohio 300 15/08/2025	USD	0	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Haier Smart Home 28 27/06/2025	HKD	(464)	(18)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance Gp 590 16/05/2025	CHF	0	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 16/05/2025	GBP	0	(19)	(0,00)
Option d'achat cédée Roche Holdings 325 20/06/2025	CHF	0	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 100 20/06/2025	EUR	0	(20)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 16/05/2025	EUR	(1)	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3400 18/07/2025	GBP	0	(21)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(73)	(23)	(0,00)
Option d'achat cédée Tryg 160 16/05/2025	DKK	(1)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9 19/06/2025	EUR	(1)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée Epiroc (A) 225 18/07/2025	SEK	(1)	(24)	(0,00)
Option d'achat cédée AIA Group 65 27/06/2025	HKD	(202)	(25)	(0,00)
Option d'achat cédée Samsung Electronics 64000 10/07/2025	KRW	(61)	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 19/06/2025	EUR	0	(26)	(0,00)
Option d'achat cédée Sampo (A) 9,2 18/07/2025	EUR	(1)	(27)	(0,00)
Option d'achat cédée Novartis (Reg'd) 99 18/07/2025	CHF	0	(29)	(0

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Uni-President Ent 79 18/06/2025	TWD	(673)	(42)	(0,00)
Option d'achat cédée KBC Group 88 18/07/2025	EUR	0	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 16 18/07/2025	EUR	(1)	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 370 18/07/2025	EUR	0	(43)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 47 19/06/2025	EUR	0	(45)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41 20/06/2025	EUR	(52)	(46)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 39,5 16/05/2025	EUR	(25)	(46)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4950 18/07/2025	GBP	0	(48)	(0,00)
Option d'achat cédée AXA 41,5 18/07/2025	EUR	(54)	(49)	(0,00)
Option d'achat cédée Legrand 100 18/07/2025	EUR	0	(50)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 510 20/06/2025	GBP	0	(51)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 50 20/06/2025	EUR	(1)	(51)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 56 19/06/2025	EUR	(1)	(52)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,35 29/05/2025	HKD	(1 189)	(53)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 295 18/07/2025	EUR	0	(53)	(0,00)
Option d'achat cédée Zurich Insurance GP 600 18/07/2025	CHF	0	(55)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,3 29/05/2025	HKD	(1 148)	(56)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX 48,5 18/07/2025	EUR	0	(58)	(0,00)
Option d'achat cédée Publicis Groupe 96 18/07/2025	EUR	0	(58)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 520 18/07/2025	GBP	0	(59)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 360 18/07/2025	EUR	0	(60)	(0,00)
Option d'achat cédée HKT Trust and HKT 10,25 29/05/2025	HKD	(1 148)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(196)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,8 15/05/2025	AUD	(196)	(62)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3200 18/07/2025	GBP	0	(63)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 15 30/06/2025	SGD	(194)	(65)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,7 19/06/2025	AUD	(135)	(66)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4700 18/07/2025	GBP	0	(68)	(0,00)
Option d'achat cédée Natwest Group 480 16/05/2025	GBP	0	(70)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 43 16/05/2025	EUR	(1)	(72)	(0,00)
Option d'achat cédée Sanofi 98 18/07/2025	EUR	0	(74)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 18/07/2025	EUR	0	(74)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 20/06/2025	EUR	0	(74)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,5 19/06/2025	AUD	(135)	(74)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 52 18/07/2025	EUR	(1)	(78)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4650 16/05/2025	GBP	0	(90)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,1 30/05/2025	SGD	(212)	(90)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 360 20/06/2025	EUR	0	(91)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 16/05/2025	EUR	(1)	(92)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 18/07/2025	EUR	(1)	(96)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/05/2025	SGD	(212)	(98)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 44 18/07/2025	EUR	(1)	(99)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 908 18/06/2025	TWD	(77)	(106)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 20/06/2025	EUR	(1)	(106)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4500 18/07/2025	GBP	0	(115)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4800 20/06/2025	GBP	0	(128)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/06/2025	SGD	(219)	(137)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 20/06/2025	EUR	(1)	(147)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 18/07/2025	EUR	(1)	(151)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4400 16/05/2025	GBP	0	(161)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 18/07/2025	EUR	(1)	(180)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3100 20/06/2025	GBP	0	(180)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4200 20/06/2025	GBP	0	(202)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 340 16/05/2025	EUR	0	(237)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4050 20/06/2025	GBP	0	(274)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 16/05/2025	GBP	0	(304)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,5 20/06/2025	EUR	(2)	(323)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 330 16/05/2025	EUR	0	(334)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,25 16/05/2025	EUR	(207)	(344)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 16/05/2025	EUR	0	(818)	(0,00)
			604 774	0,64

Inflation Swaps

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 3,435 %, intérêt variable à payer (UK CPI) 15/03/2035	GBP	148 166	2 973	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,415 %, intérêt variable à payer (US CPI) 13/03/2035	USD	207 432	(176)	(0,00)
			2 797	0,00

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	325 704	9 460	0,01
Intérêt fixe à payer 3,24 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 23/09/2034	USD	207 432	5 434	0,01
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	137 049	1 733	0,00
Intérêt fixe à payer 0,88 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 24/09/2034	JPY	23 765 784	1 668	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,417 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 24/08/2033	GBP	29 633	1 439	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	35 373	1 021	0,00
Intérêt fixe à payer 1 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 05/08/2034	JPY	16 713 095	(9)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2034	USD	148 166	(1 403)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,077 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 14/04/2035	JPY	98 233 881	(2 015)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 15/07/2034	USD	148 166	(2 542)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	222 217	(3 034)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 3,48 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	118 533	(3 855)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,98 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 08/04/2034	USD	177 799	(4 697)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,754 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/12/2034	USD	563 030	(5 152)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 1 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 15/07/2034	CHF	148 166	(9 653)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 0,71 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 23/09/2034	CHF	385 231	(13 731)	(0,01)
			(25 336)	(0,03)

Autres actifs et passifs

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
	3 586 802	3,79
Actif net	94 315 276	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	17,86
Irlande	IE	11,46
Allemagne	DE	6,28
Supranational	SU	5,55
Royaume-Uni	GB	5,52
Mexico	MX	3,32
Pays-Bas	NL	2,94
Suisse	CH	2,63
Japon	JP	2,51
Australie	AU	2,34
Nouvelle Zélande	NZ	2,31
Romania	RO	2,14
Chine	CN	2,04
Brazil	BR	1,90
Albania	AL	1,67
Indonésie	ID	1,64
Panama	PA	1,58
Philippines	PH	1,51
Serbia	RS	1,48
Macedonia	MK	1,46
Hongrie	HU	1,46
Afrique du Sud	ZA	1,45
France	FR	1,43
Peru	PE	1,42
Italie	IT	1,32
Paraguay	PY	1,31
Oman	OM	1,25
Autriche	AT	1,11
Arabie saoudite	SA	0,99
Province de Taiwan	TW	0,76
Espagne	ES	0,73
Singapour	SG	0,51
Corée	KR	0,48
Suède	SE	0,41
Canada	CA	0,40
Luxembourg	LU	0,37
Inde	IN	0,34
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,28
Finlande	FI	0,22
Turkey	TR	0,18
Malaisie	MY	0,18
Thaïlande	TH	0,17
Norway	NO	0,16
Bermudes	BM	0,15
Israël	IL	0,13
Danemark	DK	0,12
Îles Caïmans	KY	0,11
Islande	IS	0,10
Belgique	BE	0,10
Colombie	CO	0,07
Portugal	PT	0,07
République tchèque	CZ	0,06
Émirats arabes unis	AE	0,05
Pologne	PL	0,05
Grèce	GR	0,04
Ouzbékistan	UZ	0,04
Chile	CL	0,03
Île Maurice	MU	0,02
Liberia	LR	0,02
Géorgie	GE	0,02
Cyprus	CY	0,01
Jordan	JO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Kazakhstan	KZ	0,01
Îles Féroés	FO	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,72

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Exxon Mobil	US	USD	4 845	507 193	0,36
Chevron	US	USD	1 595	214 654	0,15
TotalEnergies	FR	EUR	3 320	192 769	0,14
Cheniere Energy	US	USD	611	139 156	0,10
Diamondback Energy	US	USD	806	106 163	0,08
Baker Hughes	US	USD	2 697	94 405	0,07
Schlumberger (US)	US	USD	2 439	80 262	0,06
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	57 639	56 264	0,04
EQT	US	USD	1 051	51 923	0,04
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	1 118	45 926	0,03
Galp Energia	PT	EUR	2 848	44 065	0,03
Ecopetrol 8,375 % 19/01/2036	CO	USD	43 683	40 938	0,03
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	36 043	36 331	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	67 681	34 578	0,02
BPCM 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	22 753	30 146	0,02
Arabie saoudite Oil 1,625 % 24/11/2025 Reg S	SA	USD	29 450	28 985	0,02
Santos	AU	AUD	6 339	24 312	0,02
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	22 864	22 229	0,02
MPLX 5,40 % 01/04/2035	US	USD	19 885	19 331	0,01
Ecopetrol 5,875 % 02/11/2051	CO	USD	26 024	16 711	0,01
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 Reg S	GB	USD	15 165	15 130	0,01
Southern Gas Corridor 6,875 % 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	14 398	14 552	0,01
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	11 265	11 239	0,01
SA Global Sukuk 1,602 % 17/06/2026 Reg S	KY	USD	11 549	11 200	0,01
Energy Transfer 6,05 % 01/09/2054	US	USD	10 610	9 752	0,01
Williams	US	USD	159	9 247	0,01
Kinder Morgan	US	USD	329	8 594	0,01
Inpex	JP	JPY	674	8 517	0,01
Chevron 4,98 % 15/04/2035	US	USD	8 199	8 212	0,01
Kinder Morgan 5,95 % 01/08/2054	US	USD	8 169	7 774	0,01
Neste 3,75 % 20/03/2030 EMTN	FI	EUR	6 415	7 376	0,01
Energy Transfer 5,60 % 01/09/2034	US	USD	7 241	7 165	0,01
Occidental Petroleum 3,50 % 15/08/2029	US	USD	7 471	6 933	0,00
Totalenergies 5,425 % 10/09/2064	FR	EUR	7 311	6 713	0,00
BPCM 3,25 % VRN (perpétuel)	GB	EUR	5 627	6 370	0,00
Var Energi 3,875 % 12/03/2031 EMTN	NO	EUR	5 627	6 369	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	6 499	6 343	0,00
Energy Transfer 6,25 % 15/04/2049	US	USD	6 312	6 024	0,00
BPCM 4,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	5 627	5 361	0,00
Arabie saoudite Oil 5,75 % 17/07/2054 Reg S	SA	USD	5 305	4 968	0,00
SM Energy	US	USD	206	4 684	0,00
Petrobras Global 5,999 % 27/01/2028	NL	USD	4 515	4 593	0,00
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	1 960	2 420	0,00
Eneerage Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	1 923	1 893	0,00
Occidental Petroleum 6,05 % 01/10/2054	US	USD	2 044	1 773	0,00
				1 969 543	1,41

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Services publics					
Enel	IT	EUR	39 102	339 190	0,24
NextEra Energy	US	USD	4 512	298 663	0,21
Southern	US	USD	1 951	178 105	0,13
National Grid	GB	GBP	9 867	142 568	0,10
Exelon	US	USD	2 630	122 484	0,09
Public Service Enterprise Group	US	USD	1 209	96 016	0,07
Duke Energy	US	USD	656	79 806	0,06
Eversource Energy	US	USD	1 204	71 178	0,05
AGL Energy	AU	AUD	9 883	67 044	0,05
Osaka Gas	JP	JPY	2 035	51 550	0,04
Power Assets Holdings	HK	HKD	7 369	48 722	0,03
ENN Energy Holdings	CN	HKD	5 898	46 299	0,03
Italgas	IT	EUR	4 707	38 671	0,03
Electricite de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EUR	29 432	34 722	0,02
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	28 116	31 936	0,02
Tokyo Gas	JP	JPY	933	31 052	0,02
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	26 630	30 880	0,02
Kyushu Electric Power	JP	JPY	3 463	30 865	0,02
EDF 4,625 % 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	24 276	27 631	0,02
APA Group (Stapled)	AU	AUD	5 168	27 108	0,02
Iren	IT	EUR	9 473	27 025	0,02
National Australia 2,50 % 29/01/2031 EMTN	GB	USD	27 011	23 315	0,02
SSE 3,74 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	16 319	21 446	0,02
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	17 849	20 934	0,01
Northumbrian Water Finance 1,625 % 11/10/2026	GB	GBP	15 756	20 059	0,01
SSE	GB	GBP	878	19 812	0,01
ERG	IT	EUR	868	17 744	0,01
CMS Energy	US	USD	221	16 197	0,01
Central Parent 6,125 % 19/09/2034 EMTN	GB	GBP	11 255	15 076	0,01
National Australia 8,00 % 15/11/2030	US	USD	12 436	14 220	0,01
Thames Water Util. Fin. 6,75 % 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	14 575	14 004	0,01
Edison International 4,70 % 15/08/2025	US	USD	13 241	13 213	0,01
Pacific Gas and Electric 6,95 % 15/03/2054	US	USD	12 216	13 124	0,01
Southern California Edison 5,90 % 01/03/2055	US	USD	13 702	12 735	0,01
Pacific Gas and Electric 6,70 % 01/04/2053	US	USD	12 380	12 557	0,01
Electricite de France 4,75 % 17/06/2044 EMTN	FR	EUR	10 692	12 256	0,01
EnBW 1,625 % VRN 05/08/2079	DE	EUR	11 255	12 218	0,01
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	10 544	12 211	0,01
Wessex Water Ser. Fin. 6,50 % 19/09/2040 EMTN	GB	GBP	8 857	11 873	0,01
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	10 026	11 531	0,01
Thames Water Util. Fin. 7,125 % 30/04/2033 EMTN	GB	GBP	11 705	11 423	0,01
NGG Finance 5,625 % VRN 18/06/2073	GB	GBP	8 441	11 255	0,01
Anglian Water Osp. Fin. 4,00 % 08/03/2026 EMTN	GB	GBP	6 415	8 274	0,01
PacifiCorp 5,80 % 15/01/2055	US	USD	8 376	7 976	0,01
Electricite De France 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	5 627	7 349	0,01
Iberdrola Int. 4,871 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	5 835	6 812	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Southern Co 1,875 % VRN 15/09/2081	US	EUR	6 297	6 808	0,00
E.ON International Finance 6,125 % 06/07/2039 EMTN	NL	GBP	4 502	6 103	0,00
Southern California Edison 5,70 % 01/03/2053	US	USD	5 779	5 244	0,00
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 371	5 047	0,00
E.ON International Finance 4,75 % 31/01/2034 EMTN	NL	GBP	3 939	5 006	0,00
Israel Electric 4,25 % 14/08/2028 GMTN	IL	USD	5 040	4 900	0,00
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	3 448	4 601	0,00
Iniziativa Bresciane - Inbre	IT	EUR	275	4 308	0,00
SW Finance 7,00 % 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	3 286	4 114	0,00
PacifiCorp 5,35 % 01/12/2053	US	USD	4 259	3 804	0,00
Southern Co Gas Capital 6,64 % 31/03/2026	KY	GBP	2 448	3 195	0,00
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	2 947	2 930	0,00
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	4 019	2 913	0,00
				2 228 102	1,59

Matériaux

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Linde	US	USD	1 125	508 900	0,36
Air Liquide	FR	EUR	1 189	243 593	0,17
BHP Group	AU	AUD	7 257	171 441	0,12
Symrise	DE	EUR	1 464	168 698	0,12
UPM-Kymmene	FI	EUR	4 463	118 100	0,08
Steel Dynamics	US	USD	864	111 522	0,08
Northern Star Resources	AU	AUD	8 830	108 219	0,08
Evolution Mining	AU	AUD	20 891	104 441	0,07
Smurfit Westrock	IE	GBP	2 165	90 482	0,06
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	41 482	90 471	0,06
Ecolab	US	USD	334	82 749	0,06
Smurfit WestRock	IE	USD	1 882	78 598	0,06
Southern Copper (US)	US	USD	868	77 148	0,06
Freeport-McMoRan	US	USD	1 912	68 409	0,05
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	4 418	62 116	0,04
POSCO	KR	KRW	340	61 867	0,04
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	16 961	56 101	0,04
Graphic Packaging Holding	US	USD	1 924	48 590	0,03
Bail 6,00 % 15/06/2029	US	USD	46 644	47 547	0,03
Franco-Nevada	CA	CAD	253	43 329	0,03
Packaging Corp of America	US	USD	218	40 239	0,03
Crown Holdings	US	USD	372	35 874	0,03
SOUTH32	AU	AUD	20 715	35 648	0,03
Torex Gold Resources	CA	CAD	1 097	34 975	0,02
Taiheiyu Cement	JP	JPY	1 192	32 007	0,02
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	30 614	31 759	0,02
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	30 936	31 037	0,02
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	US	EUR	25 548	29 266	0,02
Rio Tinto Finance 5,209 % FRN 14/03/2028	GB	USD	25 914	26 059	0,02
Vale ADR	BR	USD	2 747	25 805	0,02
Osaka Soda	JP	JPY	2 352	24 440	0,02
Rio Tinto Finance 4,875 % 14/03/2030	GB	USD	19 908	20 184	0,01
ERO Copper	CA	CAD	1 556	19 386	0,01
NOF	JP	JPY	1 228	18 419	0,01
Rio Tinto Finance 5,875 % 14/03/2065	GB	USD	18 342	18 249	0,01
ArcelorMittal 3,50 % 13/12/2031 EMTN	LU	EUR	15 713	17 563	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	6 177	17 392	0,01
Lundin Gold	CA	CAD	402	16 384	0,01
Rio Tinto Finance 5,75 % 14/03/2055	GB	USD	13 365	13 245	0,01
Antofagasta 6,25 % 02/05/2034 Reg S	GB	USD	12 943	13 132	0,01
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	554	12 817	0,01
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	340	10 240	0,01
Codelco 6,30 % 08/09/2053 Reg S	CL	USD	10 063	9 992	0,01
Anglo American Capital 5,50 % 02/05/2033 144A	GB	USD	7 456	7 472	0,01
RPM International	US	USD	70	7 419	0,01
ABJA Investment 5,45 % 24/01/2028	SG	USD	6 830	6 875	0,00
Celanese US Holdings 6,95 % 15/11/2033	US	USD	2 652	2 654	0,00
				2 900 853	2,07

Industries

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
General Electric (US)	US	USD	2 752	550 881	0,39
Parker-Hannifin					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	201	6 073	0,00	OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	25 398	36 984	0,03
HCA 5,20 % 01/06/2028	US	USD	5 713	5 803	0,00	Suci Second Investment 6,00 % 25/10/2028	KY	USD	35 394	36 793	0,03
CVS Health 5,70 % 01/06/2034	US	USD	3 645	3 701	0,00	Vinci Partners Investments	BR	USD	3 783	36 089	0,03
				6 221 155	4,44	BFF Bank	IT	EUR	3 751	35 457	0,03
Finance						Comerica	US	USD	644	34 418	0,02
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	102 557	6 583 134	4,70	UBS Group 4,75 % VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	28 121	34 080	0,02
Xtrackers II Japan Government Bond UCITS ETF	LU	EUR	336 238	2 830 050	2,02	EQT	SE	SEK	1 172	33 709	0,02
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	IE	USD	21 744	2 127 433	1,52	Fiserv	US	USD	180	33 088	0,02
3i Group	GB	GBP	28 351	1 601 514	1,14	KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	28 647	32 724	0,02
iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	IE	USD	32 838	1 468 187	1,05	Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	24 376	32 706	0,02
Invesco Morningstar US Ene Infra MLP UCITS ETF	IE	USD	26 133	1 341 930	0,96	UBS Group 2,125 % VRN 13/10/2026	CH	EUR	28 104	31 820	0,02
JPMorgan Chase	US	USD	4 040	977 705	0,70	Hong Leong Bank	MY	MYR	6 604	30 557	0,02
Mastercard	US	USD	1 453	785 117	0,56	Kasikornbank (F)	TH	THB	6 113	29 133	0,02
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	1 218	646 791	0,46	Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	21 867	28 945	0,02
Progressive	US	USD	2 189	610 187	0,44	NatWest Group 7,30 % VRN (perpétuel)	GB	USD	29 893	28 779	0,02
Allianz	DE	EUR	1 338	552 736	0,39	Zurich Fin. Ireland li 5,50 % VRN 23/04/2055 EMTN	IE	USD	27 056	25 999	0,02
Visa	US	USD	1 593	543 673	0,39	Voya Financial	US	USD	442	25 877	0,02
Charles Schwab	US	USD	6 528	526 825	0,38	Barclays 2,064 % VRN 20/05/2027	GB	AUD	40 505	25 247	0,02
NU Holdings (KY)	BR	USD	33 966	416 927	0,30	Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	16 894	24 913	0,02
Morgan Stanley	US	USD	3 506	400 732	0,29	Nationwide Building So. 5,127 % 29/07/2029 144A	GB	USD	24 322	24 731	0,02
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 220	392 549	0,28	Banca Mediolanum	IT	EUR	1 632	24 291	0,02
Bank of America	US	USD	9 738	384 231	0,27	AerCap Ireland Capital 3,30 % 30/01/2032	IE	USD	27 473	24 271	0,02
UniCredit	IT	EUR	5 543	320 584	0,23	AXA 4,25 % VRN 10/03/2043 EMTN	FR	EUR	20 843	23 920	0,02
Wells Fargo	US	USD	4 345	306 313	0,22	Travelers	US	USD	91	23 807	0,02
NatWest Group	GB	GBP	46 095	294 081	0,21	Royal Bank of Canada 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	17 602	23 636	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	426	290 813	0,21	Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	32 712	23 586	0,02
American International Group	US	USD	3 464	280 142	0,20	Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	22 546	23 510	0,02
China Construction Bank (H)	CN	HKD	334 040	273 856	0,20	ORIX	JP	JPY	1 155	23 072	0,02
Blackrock	US	USD	271	245 946	0,17	Everest Group	BM	USD	64	22 778	0,02
Commerzbank	DE	EUR	9 158	241 324	0,18	RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	20 774	22 690	0,02
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	2 003	212 157	0,15	Credit Saison	JP	JPY	970	22 542	0,02
Intercontinental Exchange	US	USD	1 131	189 183	0,13	Nationwide Building So. 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	17 140	22 457	0,02
Macquarie Bank	AU	AUD	1 481	181 717	0,13	Singapore Exchange	SG	SGD	2 025	22 217	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	4 089	177 377	0,13	Multiply Group	IT	EUR	447	22 081	0,02
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	6 277	166 295	0,12	Aon 2,60 % 02/12/2031	SU	USD	24 147	21 144	0,02
KBC Group	BE	EUR	1 698	156 213	0,11	Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	17 958	21 125	0,02
Zurich Insurance Group	CH	CHF	219	154 856	0,11	Goldman Sachs Group 3,50 % VRN 23/01/2033 EMTN	US	EUR	18 567	20 953	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	6 429	152 573	0,11	Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	19 636	20 223	0,01
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	6 088	145 598	0,10	Citigroup 5,50 % 13/09/2025	US	USD	19 825	19 872	0,01
Westpac Banking	AU	AUD	6 793	141 793	0,10	HSBC 5,13 % VRN 03/03/2031	GB	USD	19 723	19 859	0,01
Marsh & McLennan	US	USD	585	130 344	0,09	Aon 3,90 % 28/02/2052	SU	USD	26 433	19 357	0,01
Admiral Group	GB	GBP	2 977	129 409	0,09	OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	16 427	18 787	0,01
AIA Group	HK	HKD	17 372	129 145	0,09	Santander 9,625 % VRN (perpétuel)	ES	USD	16 445	18 621	0,01
PNC Financial Services Group	US	USD	809	128 825	0,09	BNG Bank 4,50 % 01/03/2027 144A	NL	USD	17 182	17 397	0,01
Arthur J Gallagher	US	USD	400	127 363	0,09	KSA Sukuk 4,274 % 22/05/2029 Reg S	KY	USD	17 284	17 168	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	10 212	127 290	0,09	Barclays Bank 5,367 % VRN 25/02/2031	GB	USD	16 882	17 124	0,01
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	138 637	122 572	0,09	Barclays Bank 4,972 % VRN 16/05/2029	GB	USD	16 882	16 946	0,01
Aon	GB	USD	343	120 287	0,09	Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	USD	14 804	16 855	0,01
Sampo (A)	FI	EUR	11 438	114 461	0,08	Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	13 793	16 304	0,01
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	111 169	107 543	0,08	Toyota Credit 4,65 % 05/01/2029 MTN	US	USD	16 043	16 206	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	391	102 928	0,07	Hamilton Lane (A)	US	USD	104	15 970	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	80 071	99 706	0,07	ING Groep 3,95 % 29/03/2027	NL	USD	14 997	14 887	0,01
Apollo Global Management	US	USD	735	99 156	0,07	HSBC 5,733 % VRN 17/05/2032	GB	USD	14 012	14 486	0,01
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	2 481	98 591	0,07	NatWest Group 3,622 % VRN 14/08/2030	GB	GBP	10 692	14 255	0,01
Hannover Rueck	DE	EUR	303	97 122	0,07	Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	12 201	14 202	0,01
Concordia Financial Group	JP	JPY	14 775	95 057	0,07	UBS 7,50 % 15/02/2028	CH	USD	12 624	13 658	0,01
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	17 392	92 404	0,07	NatWest Group 4,964 % VRN 15/08/2030	GB	USD	13 624	13 633	0,01
Banco de Chile	CL	CLP	618 305	91 181	0,07	AerCap Ireland Capital 5,10 % 19/01/2029	IE	USD	13 228	13 359	0,01
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	7 024 462	85 799	0,06	Credit Agricole 5,50 % VRN 31/07/2032 EMTN	FR	GBP	9 284	12 517	0,01
AXA	FR	EUR	1 799	84 869	0,06	Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	9 549	12 480	0,01
Northern Trust	US	USD	908	84 740	0,06	Inter & Co	BR	USD	1 915	12 416	0,01
SCOR	FR	EUR	2 706	84 693	0,06	Investec 2,625 % VRN 04/01/2032 EMTN	GB	GBP	9 631	12 254	0,01
Tryg	DK	DKK	3 385	80 906	0,06	S&P Global	US	USD	25	12 239	0,01
Edenred	FR	EUR	2 546	79 113	0,06	BNP Paribas 6,875 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	10 079	12 075	0,01
Intercorp Financial Services	PE	USD	2 205	73 924	0,05	AerCap Ireland Capital 4,45 % 01/10/2025	IE	USD	12 069	12 047	0,01
T&D Holdings	JP	JPY	3 379	71 496	0,05	UBS Group 4,125 % VRN 09/06/2033	CH	USD	10 013	11 709	0,01
Sompo Holdings	JP	JPY	2 192	71 402	0,05	Grupo Financiero Galicia ADP	AR	USD	192	11 694	0,01
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	8 482	71 379	0,05	Banco Macro ADP	AR	USD	131	11 657	0,01
KakaoBank	KR	KRW	4 430	69 183	0,05	ABN AMRO Bank 3,00 % 25/02/2031 EMTN	NL	EUR	10 129	11 565	0,01
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	66 208	68 497	0,05	AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	14 710	11 395	0,01
Suncorp Group	AU	AUD	5 252	67 935	0,05	Societe Generale 4,75 % 24/11/2025 Reg S	FR	USD	11 255	11 230	0,01
Bank Central Asia	ID	IDR	126 575	67 157	0,05	Nationwide Building So. 4,00 % 14/09/2026 144A	GB	USD	11 255	11 150	0,01
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	103 149	65 995	0,05	HSBC Holdings 6,75 % 11/09/2028	GB	GBP	7 878	10 981	0,01
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	PA	USD	1 702	65 457	0,05	NatWest Group 5,516 % VRN 30/09/2028	GB	USD	10 748	10 963	0,01
Huatai Securities (H)	CN	HKD	64 621	64 369	0,05	BNP Paribas 2,00 % VRN 24/05/2031 EMTN	FR	GBP	8 441	10 882	0,01
Corp Andina de Fomento 6,00 % 26/04/2027	SU	USD	58 515	60 683	0,04	Lloyds Banking Group 1,985 % VRN 15/12/2031	GB	GBP	8 441	10 724	0,01
Patria Investments	KY	USD	5 857	60 503	0,04	Piraeus Bank 7,25 % VRN 13/07/2028 EMTN	GR	EUR	8 441	10 407	0,01
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	42 164	58 051	0,04	EBRD 42,917 % 12/04/2027	SU	TRY	799 887	10 364	0,01
CME Group	US	USD	211	57 877	0,04	Virgin Money (UK) 8,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	7 434	10 113	0,01
Azimut Holding	IT	EUR	2 003	55 429	0,04	M&G 6,50 % VRN 20/10/2048 EMTN	GB	USD	9 848	10 031	0,01
Nexi	IT	EUR	9 042	52 782	0,04	Barclays Bank 7,385 % VRN 02/11/2028	GB	USD	9 221	9 784	0,01
Woori Bank 4,75 % 24/01/2029 Reg S	KR	USD	51 586	52 046	0,04	Barclays Bank 4,506 % VRN 31/01/2033	GB	EUR	8 241	9 757	0,01
Co-Operative Bank Holdings 5,579 % VRN 19/09/2028 GB	GB	GBP	38 654	52 029	0,04	Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	8 013	9 470	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	IT	EUR	2 459	50 190	0,04	Banco BPM 3,875 % VRN 09/09/2030 EMTN	IT	EUR	7 991	9 271	0,01
Gacfi First Investment 4,875 % 14/02/2035	KY	USD	51 702	49 881	0,04	Barclays 5,746 % VRN 09/08/2033	GB	USD	8 946	9 099	0,01
Ping An Insurance Group Co of China (H)	CN	HKD	8 110	48 273	0,03	Nationwide Build. Soc. 4,00 % VRN 30/07/2035 EMTN	GB	USD	7 957	9 050	0,01
Barclays Bank 4,347 % VRN 08/05/2035	GB	EUR	40 423	46 996	0,03	Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 308	9 039	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD									

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Huatai Securities (A)	CN	CNY	3 103	6 851	0,00	US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625 % 15/07/2032	US	USD	212 191	216 378	0,15
BPCE 2,125 % VRN 13/10/2046	FR	EUR	6 896	6 832	0,00	Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	239 182	215 805	0,15
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	6 896	6 800	0,00	Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	30 126 416	209 003	0,15
CEC Bank 5,625 % VRN 28/11/2029 EMTN	RO	EUR	5 835	6 694	0,00	US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	177 060	206 671	0,15
BFCM Paris 4,375 % 02/05/2030 EMTN	FR	EUR	5 627	6 686	0,00	US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	187 365	204 541	0,15
HSBC 5,657 % FRN 03/03/2031	GB	USD	6 540	6 536	0,00	Germany 2,50 % 19/03/2026	DE	EUR	167 083	190 761	0,14
Piraeus Bank 6,75 % VRN 05/12/2029 EMTN	GR	EUR	5 065	6 365	0,00	US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	159 261	180 250	0,13
Fukoku Mutual Life Ins. 6,80 % VRN (perpétuel)	JP	USD	6 101	6 295	0,00	US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	188 056	170 492	0,12
Banco Santander 6,921 % 08/08/2033	ES	USD	5 793	6 170	0,00	Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	254 424 574	169 831	0,12
Lloyds Banking 7,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 502	6 050	0,00	Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	115 698	169 568	0,12
HSBC 8,113 % VRN 03/11/2033	GB	USD	5 305	6 045	0,00	Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	120 101	162 721	0,12
First Abu Dhabi Bank 5,804 % VRN 16/01/2035	AE	USD	5 835	5 945	0,00	US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875 % 15/07/2034	US	USD	159 261	161 931	0,12
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 321	5 906	0,00	Norway 1,375 % 19/08/2030	NO	NOK	1 801 398	154 153	0,11
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 170	5 865	0,00	US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	148 019	151 951	0,11
Bangkok Bank (HK) 4,45 % 19/09/2028 144A	TH	USD	5 835	5 811	0,00	Mexico 5,75 % 05/03/2026	MX	MXN	2 903 127	144 959	0,10
Arthur J Gallagher 4,60 % 15/12/2027	US	USD	5 714	5 758	0,00	US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375 % 15/07/2027	US	USD	925 925	135 884	0,10
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	4 618	5 408	0,00	UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	61 831	135 780	0,10
Ford Motor Credit 3,625 % 17/06/2031	US	USD	6 190	5 295	0,00	Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	97 898	130 598	0,09
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	4 973	5 095	0,00	Germany 2,80 % 12/06/2025**	DE	EUR	113 752	129 182	0,09
Aviva 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 889	4 992	0,00	UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	45 905	114 339	0,08
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	4 244	4 988	0,00	US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	107 735	111 830	0,08
Gaci First Investment 5,00 % 29/01/2029	KY	USD	4 812	4 845	0,00	Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	170 806	108 947	0,08
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 265	4 443	0,00	Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/12/2027	SE	SEK	796 303	106 243	0,08
NatWest Group 8,125 % VRN (perpétuel)	GB	USD	4 215	4 363	0,00	Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	2 069 418	99 935	0,07
Ford Motor Credit 6,95 % 06/03/2026	US	USD	4 233	4 279	0,00	Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	1 510 521 080	99 727	0,07
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24/05/2028	GB	GBP	2 918	4 226	0,00	Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	129 113 210	99 013	0,07
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	3 915	4 103	0,00	Brazil 13,924 % 01/01/2035	BR	BRL	687 176	96 700	0,07
Deutsche Bank 7,125 % VRN (perpétuel)	DE	GBP	2 918	3 814	0,00	UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	46 841	81 420	0,06
Goldman Sachs Group 6,25 % 01/02/2041	US	USD	2 939	3 077	0,00	New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	149 825	80 770	0,06
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	2 599	3 064	0,00	Chile 4,85 % 22/01/2029	CL	USD	76 994	78 087	0,06
Ceska sportitelna 5,737 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	2 387	2 834	0,00	Argentina 4,125 % 09/07/2035	AR	USD	117 404	77 984	0,06
BPCE 4,875 % VRN 26/02/2036 EMTN	FR	EUR	2 387	2 822	0,00	US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	77 272	76 760	0,05
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	1 958	2 768	0,00	UK Treasury 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	34 382	75 564	0,05
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	2 122	2 388	0,00	Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	46 841	72 023	0,05
				32 513 483	23,20	Korea 2,625 % 10/06/2028	KR	KRW	101 561 527	72 001	0,05
						UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2028	GB	GBP	37 473	70 543	0,05
						Czech Republic 0,25 % 10/02/2027	CZ	CZK	1 634 809	70 539	0,05
						France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	51 994	69 011	0,05
						Kazakhstan 4,714 % 09/04/2035 Reg S	KZ	USD	71 004	68 689	0,05
						Australia 1,75 % 21/06/2051	AU	AUD	196 699	68 579	0,05
						UK Treasury 4,125 % 22/07/2030	GB	GBP	14 052	63 896	0,05
						Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	435 575	63 378	0,05
						Australia 1,25 % 21/05/2032	AU	AUD	117 872	63 316	0,05
						UK Treasury 1,75 % 22/07/2057	GB	GBP	98 987	63 020	0,04
						Ecuador 5,50 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	103 272	62 532	0,04
						Indonesia 4,75 % 10/09/2034	ID	USD	61 595	59 883	0,04
						Japan 1,00 % 20/03/2052	JP	JPY	12 213 034	59 593	0,04
						Indonesia 5,15 % 10/09/2054	ID	USD	61 595	57 172	0,04
						France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	46 841	57 146	0,04
						Arabie saoudite Oil 5,50 % 25/10/2032 Reg S	SA	USD	55 051	57 140	0,04
						European Investment Bank 2,50 % 04/10/2052	SU	EUR	61 931	55 875	0,04
						Czech Republic 1,75 % 23/06/2032	CZ	CZK	1 388 713	55 271	0,04
						Japan 1,00 % 20/03/2062	JP	JPY	13 449 293	54 997	0,04
						Peru 3,00 % 15/01/2034	PE	USD	65 445	54 560	0,04
						Brazil 6,125 % 22/01/2032	BR	USD	53 004	53 984	0,04
						Canada 2,25 % 01/06/2025	CA	CAD	73 971	53 541	0,04
						Norway 2,00 % 26/04/2028	NO	NOK	546 579	50 323	0,04
						Poland 0,25 % 25/10/2026	PL	PLN	193 399	48 479	0,03
						Hungary 5,375 % 12/09/2033	HU	EUR	40 414	47 949	0,03
						Emirate of Dubai 3,125 % 16/04/2030 Reg S	AE	USD	50 046	47 898	0,03
						Serbia 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	45 845	47 048	0,03
						Mexico 4,625 % 04/05/2033	MX	EUR	41 120	45 911	0,03
						Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	41 133	45 456	0,03
						Indonesia 4,65 % 20/09/2032	ID	USD	46 196	45 236	0,03
						Mexico 8,50 % 01/03/2029	MX	MXN	889 329	45 143	0,03
						UK Treasury 0,625 % 22/10/2050	GB	GBP	86 822	43 619	0,03
						Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	150 161	43 425	0,03
						US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875 % 15/01/2029	US	USD	33 726	42 076	0,03
						Nigeria 7,375 % 28/09/2033 Reg S	NG	USD	50 162	41 029	0,03
						Nigeria 7,625 % 28/11/2047 Reg S	NG	USD	56 460	40 878	0,03
						Guatemala 6,60 % 13/06/2036 Reg S	GT	USD	40 037	40 108	0,03
						Indonesia 1,85 % 12/03/2031	ID	USD	46 196	39 356	0,03
						Brazil 14,803 % 01/01/2029	BR	BRL	239 603	38 179	0,03
						UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	53 797	37 754	0,03
						South Africa 7,10 % 19/11/2036 Reg S	ZA	USD	38 979	36 779	0,03
						Emirate of Dubai 1,625 % 02/06/2028 Reg S	AE	USD	38 497	35 734	0,03
						Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	72 626	35 639	0,03
						Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	8 166 411	35 373	0,03
						Arabie saoudite Oil 4,75 % 18/01/2028 Reg S	SA	USD	35 032	35 319	0,03
						Indonesia 4,15 % 20/09/2027	ID	USD	34 647	34 527	0,02
						Egypt 8,875 % 29/05/2050 Reg S	EG	USD	43 802	33 269	0,02
						Angolan 9,125 % 26/11/2049 Reg S	AO	USD	47 736	33 253	0,02
						Uzbekistan 7,85 % 12/10/2028 Reg S	UZ	USD	30 798	32 565	0,02
						Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	59 715	32 240	0,02
						Arabie saoudite Oil 4,75 % 16/01/2030 Reg S	SA	USD	30 798	30 967	0,02
						Angolan 8,75 % 14/04/2032 Reg S	AO	USD	39 336	30 873	0,02
						UK Treasury 1,25 % 31/07/2051	GB	GBP	51 645	30 637	0,02
						Uruguay 5,75 % 28/10/2034	UY	USD	28 873	30 178	0,02
						Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	38 497	28 995	0,02
						Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	627 729	28 978	0,02
						Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	24 801	28 682	0,02
						Emirate of Dubai 4,875 % 30/04/2029 Reg S	AE	USD	26 948	27 699	0,02
						Hungary 7,625 % 29/03/2041	HU	USD	25 023	27 698	0,02
						Israel Government 5,625 % 19/02/2035	IL	USD	27 851	27 694	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	5 995	5 832	0,00
SM Energy 6,75 % 01/08/2029 144A	US	USD	5 607	5 260	0,00
Occidental Petroleum 6,45 % 15/09/2036	US	USD	5 305	5 187	0,00
Energean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	5 127	5 061	0,00
Paraguay 6,00 % 09/02/2036 Reg S	PY	USD	4 997	5 038	0,00
Kosmos Energy 7,125 % 04/04/2026 Reg S	US	USD	4 841	4 671	0,00
Energean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	4 618	4 642	0,00
Antero Midstream 6,625 % 01/02/2032 144A	US	USD	4 004	4 052	0,00
Civitas Resources 8,375 % 01/07/2028 144A	US	USD	3 849	3 817	0,00
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	3 382	3 124	0,00
Tengizchevroil 2,625 % 15/08/2025 Reg S	BM	USD	3 061	3 036	0,00
Targa Resources Partners 6,50 % 15/07/2027	US	USD	2 857	2 870	0,00
Hilcorp Energy I 8,375 % 01/11/2033 144A	US	USD	2 857	2 747	0,00
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	2 623	2 617	0,00
Permian Resources Op. 8,00 % 15/04/2027 144A	US	USD	1 801	1 833	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	947	924	0,00
El Salvador 0,25 % 17/04/2030 Reg S	SV	USD	25 716	577	0,00
			827 897	0,59	

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	14 901	268 775	0,19
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	5 976	119 868	0,09
Endesa	ES	EUR	2 283	68 648	0,05
Redeia	ES	EUR	3 027	63 548	0,05
Pacific Gas and Electric 5,70 % 01/03/2035	US	USD	58 385	57 728	0,04
Grenergy Renovables	ES	EUR	895	51 268	0,04
Energy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	33 149	33 362	0,02
enBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	27 586	32 497	0,02
Enel 4,50 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	21 220	23 508	0,02
Energo-Pro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	22 652	22 791	0,02
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	18 789	20 957	0,01
California Buyer 6,375 % 15/02/2032 144A	GB	USD	17 244	16 931	0,01
ACCIONA Energias Renovables	ES	EUR	795	14 838	0,01
Enel Finance International 3,50 % 24/02/2036 EMTN	NL	EUR	11 936	13 169	0,01
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	11 406	11 454	0,01
Electricite de France 5,75 % 13/01/2035 144A	FR	USD	9 192	9 371	0,01
Vistra Operations 6,875 % 15/04/2032 144A	US	USD	7 957	8 235	0,01
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	7 143	7 279	0,01
Vistra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	6 857	7 264	0,01
Enel Finance International 7,50 % 14/10/2032 144A	NL	USD	5 870	6 642	0,00
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	6 284	6 359	0,00
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	6 512	6 315	0,00
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	4 907	5 147	0,00
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	4 695	4 755	0,00
Enel Finance International 7,05 % 14/10/2025 144A	NL	USD	4 259	4 291	0,00
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	2 440	3 063	0,00
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 144A	CZ	USD	2 042	2 142	0,00
			890 205	0,64	

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	25 565	131 068	0,09
Vale	BR	BRL	12 979	121 929	0,09
Bradespar (priv.)	BR	BRL	32 961	94 733	0,07
Suzano	BR	BRL	7 932	70 565	0,05
Minsur (T)	PE	PEN	37 722	41 915	0,03
Gerdau (priv.)	BR	BRL	14 923	39 781	0,03
Smurfit Kappa Treasury 7,50 % 20/11/2025	IE	USD	33 022	33 331	0,02
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	25 177	25 793	0,02
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	26 255	25 196	0,02
GCC	MX	MXN	2 671	22 731	0,02
Smurfit Westrock Financing 5,418 % 15/01/2035 144A	IE	USD	20 821	20 844	0,01
DOW 5,95 % 15/03/2055	US	USD	21 384	19 979	0,01
Holcim Finance 5,40 % 07/04/2035 144A	US	USD	12 476	12 481	0,01
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	12 217	12 133	0,01
AMCOR FLEXIBLES 5,50 % 17/03/2035 144A	US	USD	11 682	11 653	0,01
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	10 981	11 556	0,01
Magnera 7,25 % 15/11/2031 144A	US	USD	11 626	11 019	0,01
SG CombiBloc 3,75 % 19/03/2030	LU	EUR	9 566	10 995	0,01
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	11 223	10 621	0,01
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	10 042	9 431	0,01
AMCOR FLEXIBLES 4,80 % 17/03/2028 144A	US	USD	9 346	9 408	0,01
Gold Fields Orogen Hlds. 6,125 % 15/05/2029 Reg S	VG	USD	8 541	8 845	0,01
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	6 687	6 751	0,00
St Marys Cement 5,75 % 02/04/2034 144A	CA	USD	6 631	6 587	0,00
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	6 623	6 221	0,00
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	6 252	5 847	0,00
NORSK HYDRO A 3,625 % 23/01/2032 EMTN	NO	EUR	4 980	5 637	0,00
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	5 305	5 449	0,00
First Quantum Minerals 8,00 % 01/03/2033 144A	CA	USD	2 652	2 633	0,00
Ball 6,875 % 15/03/2028	US	USD	2 395	2 450	0,00
Magnera 4,75 % 15/11/2029 144A	US	USD	2 387	2 081	0,00
			799 663	0,57	

Industries

Ferrovial	NL	EUR	8 420	409 710	0,29
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	3 334	67 174	0,05
Airport Authority 4,875 % 15/07/2030 Reg S	HK	USD	63 207	65 078	0,05
Aena SME	ES	EUR	233	58 593	0,04
Fluidra	ES	EUR	1 745	40 233	0,03
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	25 878	31 871	0,02
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	29 347	29 342	0,02
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	2 577	28 392	0,02
Arcadis 4,875 % 28/02/2028	NL	EUR	19 133	22 561	0,02
Latam Airlines 13,375 % 15/10/2029 Reg S	CL	USD	16 711	18 733	0,01
Weir 5,35 % 06/05/2030 144A	GB	USD	16 657	16 712	0,01
Rentokil Terminix Funding 5,00 % 28/04/2030 144A	US	USD	15 176	15 175	0,01
United Rentals North Am. 6,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	14 872	15 086	0,01
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	1 723	14 731	0,01
LG Energy Solution 5,25 % 02/04/2028 Reg S	KR	USD	13 973	14 041	0,01
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	591	13 937	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Paychex 5,10 % 15/04/2030	US	USD	13 711	13 907	0,01
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 Reg S	KR	USD	13 804	13 549	0,01
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	11 591	13 179	0,01
Avolon Holdings Funding 5,75 % 01/03/2029 144A	KY	USD	11 904	12 072	0,01
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EUR	10 726	11 966	0,01
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	9 912	11 739	0,01
Veralto 5,50 % 18/09/2026	US	USD	11 411	11 574	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	11 533	11 493	0,01
Autostrade per l'Italia 4,625 % 28/02/2036 EMTN	IT	EUR	9 793	11 218	0,01
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	9 668	11 067	0,01
Verisk Analytics 3,625 % 15/05/2050	US	USD	15 531	10 965	0,01
Siemens Energy 4,25 % 05/04/2029	NL	EUR	9 004	10 656	0,01
Holding d'Infra. de Trans. 1,475 % 18/01/2031 EMTN	FR	EUR	9 814	10 088	0,01
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	7 162	9 322	0,01
AA Bond 6,85 % 31/07/2031 EMTN	GB	GBP	6 505	8 925	0,01
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	8 011	7 813	0,01
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	5 483	7 785	0,01
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	7 618	7 720	0,01
Seaspan 5,50 % 01/08/2029 144A	MH	USD	7 963	7 286	0,01
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	6 366	7 097	0,01
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	6 103	7 034	0,01
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	6 817	6 513	0,00
Trinet Group 7,125 % 15/08/2031 144A	US	USD	6 284	6 397	0,00
Waste Management 3,875 % 15/01/2029 Reg S	US	USD	6 427	6 330	0,00
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	5 713	5 685	0,00
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	5 713	5 549	0,00
Mileage Plus 6,50 % 20/06/2027 144A	US	USD	5 482	5 504	0,00
Holding d'Infra. de Trans. 4,50 % 06/04/2027	FR	EUR	4 502	5 199	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	4 265	4 836	0,00
Paychex 5,60 % 15/04/2035	US	USD	3 940	3 999	0,00
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	2 918	3 459	0,00
Aircastle 6,50 % 18/07/2028 144A	BM	USD	2 857	2 963	0,00
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	1 899	2 751	0,00
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	2 684	2 528	0,00
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	2 042	2 042	0,00
			1 141 579	0,81	

Technologies de l'information

Indra Sistemas	ES	EUR	1 742	55 389	0,04
Alphabet 3,00 % 06/05/2033	US	EUR	48 935	55 320	0,04
Alphabet 2,50 % 06/05/2029	US	EUR	42 091	47 793	0,03
Broadcom 3,15 % 15/11/2025	US	USD	45 906	45 569	0,03
Broadcom 5,05 % 15/04/2030	US	USD	29 804	30 339	0,02
Gartner 3,75 % 01/10/2030 144A	US	USD	26 968	24 828	0,02
Intuit 5,25 % 15/09/2026	US	USD	19 167	19 441	0,01
Broadcom 4,35 % 15/02/2030	US	USD	15 065	14 913	0,01
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	10 129	10 001	0,01
Dell International 8,10 % 15/07/2036	US	USD	8 414	9 923	0,01
Micron Technology 5,875 % 15/09/2033	US	USD	9 004	9 217	0,01
Intel 3,70 % 29/07/2025	US	USD	8 570	8 548	0,01
Broadcom 4,80 % 15/10/2034	US	USD	8 032	7 808	0,01
Broadcom 3,187 % 15/11/2036 144A	US	USD	9 004	7 337	0,01
Apple 2,20 % 11/09/2029	US	USD	5 520	5 132	0,00
Marvell Technology 5,75 % 15/02/2029	US	USD	4 133	4 274	0,00
Apple 3,95 % 08/08/2052	US	USD	2 711	2 163	0,00
Micron Technology 5,375 % 15/04/2028	US	USD	1 785	1 821	0,00
			359 816	0,26	

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	7 246	388 465	0,28
Amadeus IT Group	ES	EUR	4 434	348 071	0,25
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	143 794	143 902	0,10
Trip.com Group	CN	HKD	2 105	126 222	0,09
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 01/04/2028 144A	LR	USD	61 153	61 151	0,04
Charter Communications 6,65 % 01/02/2034	US	USD	53 461	55 448	0,04
Stellantis 6,45 % 18/03/2035 144A	US	USD	51 253	50 044	0,04
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	33 678	35 101	0,03
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	25 829	34 231	0,02
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	34 628	33 177	0,02
Hyundai Capital America 5,30 % 08/01/2030 144A	US	USD	29 177	29 444	0,02
Stellantis 5,75 % 18/03/2030 144A	US	USD	27 699	27 674	0,02
CIE Automotive	ES	EUR	9		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	5 857	5 525	0,00
Macy's Retail Holdings 5,875 % 15/03/2030 144A	US	USD	5 713	5 332	0,00
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	FR	EUR	4 276	4 955	0,00
Flutter Trea. Designated 6,375 % 29/04/2029 144A	IE	USD	4 004	4 088	0,00
Royal Caribbean Cruises 5,625 % 30/09/2031 144A	LR	USD	4 089	4 059	0,00
ZF North America 6,875 % 14/04/2028 144A	US	USD	4 220	4 022	0,00
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	4 004	3 978	0,00
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	3 382	3 364	0,00
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	2 706	3 205	0,00
New Red Finance 3,875 % 15/01/2028 144A	CA	USD	2 857	2 744	0,00
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	2 857	2 714	0,00
Somnigroup International 4,00 % 15/04/2029 144A	US	USD	2 857	2 648	0,00
CCO Holdings Capital 5,125 % 01/05/2027 144A	US	USD	2 599	2 566	0,00
Hilton Grand 6,625 % 15/01/2032 144A	US	USD	1 904	1 874	0,00
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	1 554	1 768	0,00
				1 743 860	1,24

Consommation courante

Fomento Economico Mexicano (FEMSA) UBD	MX	MXN	12 400	130 716	0,09
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	34 817	109 622	0,08
Gruma (B)	MX	MXN	3 433	64 222	0,05
Viscofan	ES	EUR	498	35 976	0,03
Ulker Biskuvi Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	21 366	21 384	0,02
Ambev	BR	BRL	7 253	18 744	0,01
Ebro Foods	ES	EUR	795	15 502	0,01
Mars 5,70 % 01/05/2055 144A	US	USD	15 368	15 202	0,01
Pilgrim's Pride 6,875 % 15/05/2034	US	USD	11 255	12 198	0,01
PepsiCo 5,125 % 10/11/2026	US	USD	10 427	10 592	0,01
Distribuidora Internacional de Alimentacion	ES	EUR	351	8 564	0,01
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	3 963	4 069	0,00
Coty 5,00 % 15/04/2026 144A	US	USD	3 220	3 205	0,00
Diageo Investment 5,625 % 15/04/2035	US	USD	2 808	2 885	0,00
				452 881	0,32

Santé

Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	106 851	122 912	0,09
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	49 691	63 428	0,05
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	59 719	61 349	0,04
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	769	44 969	0,03
CVS Health 7,00 % VRN 10/03/2055	US	USD	43 222	43 780	0,03
GE HealthCare Technologies 5,60 % 15/11/2025	US	USD	42 049	42 227	0,03
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	40 146	40 048	0,03
AbbVie 4,65 % 15/03/2028	US	USD	35 484	35 994	0,03
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	USD	31 299	31 468	0,02
Icon Investments Six DAC 5,809 % 08/05/2027	IE	USD	28 095	28 649	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	19 270	25 957	0,02
Griols	ES	EUR	2 596	24 436	0,02
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	18 106	20 508	0,01
Almirall	ES	EUR	1 835	20 307	0,01
Alcon Finance 5,75 % 06/12/2052 144A	US	USD	19 695	19 209	0,01
Fresenius Medical Care 3,75 % 08/04/2032 EMTN	DE	EUR	13 415	15 291	0,01
Amgen 4,05 % 18/08/2029	US	USD	15 333	15 077	0,01
AbbVie 5,20 % 15/03/2035	US	USD	10 365	10 497	0,01
Clinica Baviera	ES	EUR	247	10 106	0,01
American Airlines 3,25 % 08/03/2034	NL	EUR	8 925	9 931	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. III 8,125 % 15/09/2031	NL	USD	5 835	6 434	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	5 477	5 613	0,00
Bayer US Finance 6,50 % 21/11/2033 144A	US	USD	5 305	5 541	0,00
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	3 482	3 565	0,00
CSL Finance 5,106 % 03/04/2034 Reg S	GB	USD	3 444	3 445	0,00
DiaSorin RTS 30/04/2025	IT	EUR	366	0	0,00
				710 741	0,51

Finance

KW 5,125 % 29/09/2025	DE	USD	511 304	513 018	0,37
Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/05/2055	US	USD	550 614	476 797	0,34
Ginnie Mae 3,50 % 01/05/2055	US	USD	427 365	387 833	0,28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	22 022	301 380	0,22
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/05/2040	US	USD	321 761	298 659	0,21
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/05/2055	US	USD	274 366	273 508	0,20
AIB Group	IE	EUR	40 223	269 991	0,19
Regional	MX	MXN	35 174	250 656	0,18
Inter (US) BDR	BR	BRL	37 543	243 397	0,17
Ginnie Mae 3,00 % 01/05/2055	US	USD	218 524	193 274	0,14
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/05/2055	US	USD	218 847	181 643	0,13
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	20 794	176 407	0,13
Banco Santander (ES)	ES	EUR	20 406	143 154	0,10
Banco del Bajio	MX	MXN	56 156	136 203	0,10
Itau Unibanco Holding (priv.)	BR	BRL	21 371	133 418	0,10
Banco do Brasil	BR	BRL	23 659	119 990	0,09
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/05/2055	US	USD	144 930	114 800	0,08
Morgan Stanley 5,757 % FRN 12/04/2029	US	USD	108 357	109 083	0,08
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	15 398	103 036	0,07
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	EUR	81 028	82 338	0,06
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	76 026	77 245	0,06
Ginnie Mae 2,50 % 01/05/2055	US	USD	89 572	76 220	0,05
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	58 004	62 490	0,04
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	52 775	62 192	0,04
UBS Group 6,373 % VRN 15/07/2026 144A	CH	USD	61 907	62 082	0,04
AerCap Ireland Capital 6,50 % VRN 31/01/2056	IE	USD	63 788	61 917	0,04
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	85 191	60 374	0,04
Genera	MX	MXN	32 436	55 879	0,04
DNB Bank 4,853 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	52 987	53 469	0,04
Citibank 4,929 % 06/08/2026	US	USD	52 936	53 376	0,04
Sumi Trust Bank 4,70 % 13/03/2030 Reg S	JP	USD	53 050	53 355	0,04
Kookmin Bank 4,625 % 21/04/2028 Reg S	KR	USD	50 816	51 231	0,04
Danske Bank 4,625 % VRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	36 313	48 439	0,03
JPMorgan Chase & Co 5,180 % FRN 24/01/2029	US	USD	48 417	48 394	0,03
Morgan Stanley 5,276 % FRN 12/01/2029	US	USD	48 417	48 229	0,03
Societe Generale 6,691 % VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	42 884	45 183	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Svenska 5,025 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	43 888	43 867	0,03
Cred 5,23 % VRN 09/01/2029 144A	FR	USD	41 362	41 953	0,03
Bank of Ireland 5,601 % VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	40 832	41 823	0,03
Danske Bank 6,259 % VRN 22/09/2026 144A	DK	USD	40 833	41 063	0,03
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026	US	USD	40 252	40 826	0,03
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	34 627	40 811	0,03
Morgan Stanley 4,994 % VRN 12/04/2029	US	USD	39 787	40 302	0,03
Goldman Sachs Group 5,734 % VRN 28/01/2056	US	USD	41 113	40 195	0,03
Bankinter	ES	EUR	3 367	39 131	0,03
State Street 5,751 % VRN 04/11/2026	US	USD	38 411	38 614	0,03
BCCE 3,911 % FRN 18/01/2038	IE	EUR	33 632	37 883	0,03
Willis North America 4,50 % 15/09/2028	US	USD	37 746	37 700	0,03
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	41 822	36 489	0,03
Morgan Stanley 6,407 % VRN 01/11/2029	US	USD	33 227	35 141	0,03
ABN AMRO Bank 6,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	28 912	34 253	0,02
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	33 908	33 788	0,02
AIB Group 6,608 % VRN 13/09/2029 144A	IE	USD	31 642	33 447	0,02
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	31 599	32 220	0,02
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	32 067	30 675	0,02
Swedbank 5,393 % FRN 20/11/2029 144A	SE	USD	29 927	30 078	0,02
National Australia 5,902 % VRN 14/01/2036 144A	AU	USD	29 177	29 491	0,02
Societe Generale 6,066 % VRN 19/01/2035 144A	FR	USD	28 082	28 459	0,02
Allianz 4,252 % VRN 05/07/2052 EMTN	DE	EUR	24 138	27 768	0,02
Bank of America 6,204 % VRN 10/11/2028	US	USD	25 982	27 032	0,02
Westfield Stratford City Fin. 1,642 % 04/08/2026	GB	GBP	20 821	26 606	0,02
Ally Financial 6,848 % VRN 03/01/2030	US	USD	25 610	26 573	0,02
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	21 634	25 342	0,02
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	22 870	25 102	0,02
SCOR 6,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	22 281	25 098	0,02
Deutsche Bank (NY) 2,311 % VRN 16/11/2027	DE	USD	25 587	24 633	0,02
Banco de Sabadell	ES	EUR	8 432	24 533	0,02
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	21 259	24 366	0,02
BBVA 6,875 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	20 159	23 835	0,02
BFCM Paris 5,538 % 22/01/2030 Reg S	FR	USD	22 903	23 694	0,02
BBVA Bancomer 8,45 % VRN 29/06/2038 Reg S	MX	USD	22 405	23 343	0,02
African Development Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	SU	USD	24 122	23 106	0,02
Morgan Stanley 5,664 % VRN 17/04/2036	US	USD	22 343	22 812	0,02
JPMorgan Chase & Co 6,087 % VRN 23/10/2029	US	USD	21 996	22 369	0,02
Intesa Sanpaolo 8,248 % VRN 21/11/2033 144A	IT	USD	18 979	21 675	0,02
BNG Bank 4,25 % 25/01/2029 144A	NL	USD	21 296	21 611	0,02
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	21 227	21 221	0,02
Daiichi Life Ins. 6,20 % VRN (perpétuel) Reg S	JP	USD	21 220	21 065	0,02
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496 % VRN 20/01/2039	IE	EUR	18 567	20 983	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	20 525	20 931	0,01
CaixaBank 4,375 % VRN 08/08/2036 EMTN	ES	EUR	17 241	19 885	0,01
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	16 817	19 801	0,01
Athora Holding 5,875 % 10/09/2034	BM	USD	16 732	19 778	0,01
Turkiye Varlik 8,25 % 14/02/2029	TR	USD	19 287	19 706	0,01
UBS Stamford 4,864 % VRN 10/01/2028	CH	USD	19 562	19 697	0,01
GLM 2025-A 5,389 % FRN 20/01/2038	GB	USD	19 894	19 682	0,01
Banco do Brasil 6,00 % 18/03/2031 Reg S	BR	USD	18 570	18 733	0,01
Jane Street 6,75 % 01/05/2033 144A	US	USD	18 567	18 651	0,01
Citigroup 2,561 % VRN 01/05/2032	US	USD	20 990	18 332	0,01
BBVA 4,00 % VRN 25/02/2037 EMTN	ES	EUR	15 915	17 815	0,01
JPMorgan Chase 5,572 % VRN 22/04/2036	US	USD	17 443	17 814	0,01
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	17 866	17 741	0,01
BNP Paribas 5,894 % VRN 05/12/2034 144A	FR	USD	16 882	17 661	0,01
CaixaBank 6,057 % VRN 15/06/2035 144A	ES	USD	16 882	17 453	0,01
DNB Bank 5,422 % VRN 05/11/2030 144A	NO	USD	17 037	16 992	0,01
Gabon Blue Bond Master 6,097 % 01/08/2038 Reg S	US	USD	16 669	16 768	0,01
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	16 711	16 636	0,01
RRE 17 Loan Management 3,759 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	14 348	16 290	0,01
JPMorgan Chase & Co 4,995 % VRN 22/07/2030	US	USD	15 713	15 933	0,01
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	15 384	15 425	0,01
OCP Euro 3,056 % FRN 20/04/2033	IE	EUR	13 022	14 688	0,01
NN Group 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	13 262	14 294	0,01
AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	12 997	14 206	0,01
Turkiye 8,125 % VRN 03/01					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CBRE Global Eu. Core Fund 0,50 % 27/01/2028	LU	EUR	9 611	10 194	0,01	Akelius Residential Pr. 2,375 % 15/08/2025 EMTN	SE	GBP	8 441	11 170	0,01
QBE Insurance Group 5,25 % VRN (perpétuel) EMTN	AU	USD	10 129	10 122	0,01	P3 Group 4,625 % 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	9 285	10 915	0,01
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	9 642	9 879	0,01	Unibail-Rodam 3,875 % 11/09/2034 EMTN	FR	EUR	9 004	10 107	0,01
UBS Group 6,537 % VRN 12/08/2033 144A	CH	USD	9 161	9 807	0,01	Equinix 1,25 % 15/07/2025	US	USD	8 570	8 506	0,01
JPMorgan Chase & Co 4,915 % VRN 24/01/2029	US	USD	9 529	9 660	0,01	Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	7 467	8 259	0,01
Abanca 4,625 % VRN 11/12/2036 EMTN	ES	EUR	8 488	9 659	0,01	Aroundtown Finance 3,00 % 16/10/2029 EMTN	LU	GBP	7 062	8 238	0,01
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	8 162	9 655	0,01	Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	7 361	7 926	0,01
Deutsche Bank (NY) 5,882 % VRN 08/07/2031	DE	USD	9 566	9 643	0,01	CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	6 870	7 649	0,01
BOC Aviation (USA) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	9 199	9 585	0,01	VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	6 101	6 919	0,00
ABN AMRO Bank 6,339 % VRN 18/09/2027 144A	NL	USD	9 370	9 577	0,01	Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	5 713	6 777	0,00
Deutsche Bank 9,124 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	7 620	9 469	0,01	WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	7 000	6 639	0,00
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	9 472	9 309	0,01	CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	5 629	6 379	0,00
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	9 284	9 308	0,01	Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	6 570	6 370	0,00
Commerzbank 4,625 % VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	7 692	9 181	0,01	CTP 3,875 % 21/11/2032	NL	EUR	5 713	6 365	0,00
Munich Re 4,25 % VRN 26/05/2044	DE	EUR	7 878	9 080	0,01	Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	5 200	6 085	0,00
AIB Group 6,25 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	7 857	8 961	0,01	Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	6 021	5 887	0,00
Allianz 5,60 % VRN 03/09/2054 144A	DE	USD	9 004	8 759	0,01	Citycon Treasury 5,375 % 08/07/2031 EMTN	NL	EUR	4 845	5 550	0,00
Trinitas Euro CLO II DAC 3,696 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	7 717	8 757	0,01	Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	4 427	4 928	0,00
Banca Transilvania 8,875 % VRN 27/04/2027 EMTN	RO	EUR	7 355	8 695	0,01	Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	4 485	4 678	0,00
Blackstone Pr. Partners Europe 7,05 % 29/09/2025	US	USD	8 570	8 628	0,01	Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	3 979	4 650	0,00
Societe Generale 8,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	8 570	8 468	0,01	Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	3 995	3 691	0,00
Wells Fargo 4,478 % VRN 04/04/2031 MTN	US	USD	8 570	8 445	0,01	VICI Properties 4,125 % 15/08/2030 144A	US	USD	3 143	2 964	0,00
Banco de Sabadell 5,50 % VRN 08/09/2029 EMTN	ES	USD	6 896	8 420	0,01	Castellum 4,125 % 10/12/2030 EMTN	SE	EUR	2 387	2 750	0,00
Turkiye Garanti 8,375 % VRN 28/02/2034 Reg S	TR	USD	8 277	8 260	0,01	Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	2 003	2 321	0,00
Cred 5,862 % VRN 09/01/2036 144A	FR	USD	8 083	8 229	0,01	CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	2 048	2 247	0,00
Bank of America 4,571 % VRN 27/04/2033	US	USD	8 441	8 172	0,01	Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	1 261	1 261	0,00
Contego CLO X DAC 4,046 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	7 143	8 121	0,01	Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	753	828	0,00
New York Life Global 4,957 % FRN 16/01/2026 144A	US	USD	7 957	7 970	0,01	Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	753	812	0,00
JPMorgan Chase Bank 5,367 % FRN 08/12/2026	US	USD	7 731	7 773	0,01						
UBS Group 6,246 % VRN 22/09/2029 144A	CH	USD	7 162	7 518	0,01						
Zurich Finance 3,00 % VRN 19/04/2051 EMTN	IE	USD	8 441	7 238	0,01						
Morgan Stanley 5,479 % 16/07/2025	US	USD	7 232	7 238	0,01						
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	7 109	7 197	0,01						
Channel Link Ent. Fin. 3,043 % VRN 30/06/2050	GB	GBP	5 892	7 166	0,01						
Willis North America 5,90 % 05/03/2054	US	USD	7 053	6 861	0,00						
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 144A	US	USD	6 190	6 748	0,00						
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	5 785	6 704	0,00						
BPCE 3,116 % VRN 19/10/2032 Reg S	FR	EUR	7 825	6 688	0,00						
Bank of Ireland Group 4,75 % VRN 10/08/2034 EMTN	IE	EUR	5 713	6 685	0,00						
Deutsche Bank (NY) 7,079 % VRN 10/02/2034	DE	USD	6 324	6 608	0,00						
Danske Bank 4,298 % VRN 01/04/2028 144A	DK	USD	6 644	6 607	0,00						
Mirae Asset Securities 6,875 % 26/07/2026	KR	USD	6 419	6 582	0,00						
Nippon Life Insurance 5,95 % VRN 16/04/2054 Reg S	JP	USD	6 366	6 347	0,00						
Credit Agricole 5,507 % FRN 09/01/2029 144A	FR	USD	6 363	6 340	0,00						
Penta CLO 12 DAC 6,435 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	5 416	6 174	0,00						
Danske Bank 5,705 % VRN 01/03/2030 144A	DK	USD	5 963	6 148	0,00						
UBS Group 4,282 % 09/01/2028 Reg S	CH	USD	5 801	5 756	0,00						
Manappuram Finance 7,375 % 12/05/2028 EMTN	IN	USD	5 835	5 737	0,00						
Ally Financial 5,543 % VRN 17/01/2031	US	USD	5 713	5 652	0,00						
Allianz 5,60 % VRN 03/09/2054 Reg S	DE	USD	5 627	5 475	0,00						
Credit Agricole 4,00 % VRN 10/01/2033 144A	FR	USD	5 627	5 439	0,00						
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25 % VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	5 239	5 362	0,00						
AerCap Ireland Capital 6,95 % VRN 10/03/2055	IE	USD	5 239	5 270	0,00						
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 838	5 259	0,00						
HSBC Holdings 5,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 939	5 189	0,00						
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	5 835	5 132	0,00						
Morgan Stanley 5,25 % VRN 21/04/2034 MTN	US	USD	5 022	5 024	0,00						
UBS Group 9,016 % VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	4 001	4 886	0,00						
Goeasy 6,875 % 15/05/2030 144A	CA	USD	5 000	4 882	0,00						
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	4 403	4 646	0,00						
Allianz 6,35 % VRN 06/09/2053 144A	DE	USD	4 502	4 614	0,00						
Intesa Sanpaolo 7,70 % VRN (perpétuel)	IT	USD	4 509	4 522	0,00						
Bank of America 5,288 % VRN 25/04/2034	US	USD	4 430	4 441	0,00						
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	3 642	4 415	0,00						
Bridgepoint CLO VI DAC 4,043 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	3 846	4 365	0,00						
Societe Generale 7,367 % 10/01/2053 144A	FR	USD	4 259	4 334	0,00						
JPMorgan Chase & Co 4,505 % VRN 22/10/2028	US	USD	4 295	4 306	0,00						
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	4 085	4 133	0,00						
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	3 183	3 657	0,00						
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	2 952	3 488	0,00						
Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	3 382	3 421	0,00						
Bank of Ireland 2,029 % VRN 30/09/2027 144A	IE	USD	3 535	3 408	0,00						
UK Logistics 6,656 % VRN 17/02/2035	GB	GBP	2 437	3 287	0,00						
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	2 785	3 148	0,00						
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	2 420	2 643	0,00						
UBS Group 9,25 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	2 321	2 514	0,00						
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	2 122	2 434	0,00						
Societe Generale 9,266 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	2 042	2 202	0,00						
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	1 764	2 122	0,00						
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	1 408	1 954	0,00						
Charles Schwab 5,418 % FRN 03/03/2027	US	USD	1 704	1 713	0,00						
MSCI 3,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	1 704	1 584	0,00						
				8 113 149	5,79						
Immobilier											
Digital Dutch Finco 1,25 % 01/02/2031	NL	EUR	52 182	52 462	0,04						
alstria office 5,50 % 20/03/2031	DE	EUR	34 482	37 605	0,03						
Merlin Properties Socimi REIT	ES	EUR	3 310	37 413	0,03						
Metrocentre Finance 8,75 % 05/12/2025	GB	GBP	27 808	20 835	0,01						
Port Of Newcastle Inv. 7,875 % 19/02/2040 Reg S	TT	USD	21 220	20 826	0,01						
Fastighets 4,00 % 19/02/2032 EMTN	SE	EUR	17 241	19 306	0,01						
Heimstaden Bostad 0,625 % 24/07/2025 EMTN	NL	EUR	13 977	15 712	0,01						
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	14 529	15 656	0,01						
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	12 642	14 381	0,01						
Aedas Homes	ES	EUR	430	13 845	0,01						
Logicor 2019-1 UK 1,805 % 17/11/2026	GB	GBP	10 669	13 670	0,01						
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	12 032	13 365	0,01						
P3 Group 4,00 % 19/04/2032 EMTN	LU										

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Panama 4,50 % 16/04/2050	PA	USD	10 009	6 444	0,00
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	27 269	6 286	0,00
Ethiopia 6,625 % (perpétuel) Reg S	ET	USD	7 168	6 036	0,00
Jordan 7,375 % 10/10/2047 Reg S	JO	USD	7 160	6 031	0,00
Pak. Water & Po. Dev. Au. 7,875 % 31/03/2036 Reg S	PK	USD	7 699	5 587	0,00
Senegal 6,25 % 23/05/2033 Reg S	SN	USD	7 699	5 377	0,00
Arabie saoudite Oil 5,00 % 17/04/2049 Reg S	SA	USD	5 305	4 560	0,00
Barbados 6,50 % 01/10/2029 Reg S	BB	USD	4 338	4 127	0,00
Tadjikistan 7,125 % 14/09/2027 Reg S	TJ	USD	3 689	3 620	0,00
US Treasury 3,50 % 31/01/2030**	US	USD	3 143	3 110	0,00
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	46 230	1 034	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	3 636	904	0,00
Thailand 4,675 % 29/06/2044	TH	THB	14 543	583	0,00
Uruguay 8,50 % 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	9 890	230	0,00
			2 863 480	2,04	

Obligations indexées sur actions

MS (Tsingtao Brewery (A)) ELN 13/11/2025	CN	USD	146	1 498	0,00
				1 498	0,00

Services de communication

Vmed O2 UK Financing 1 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	80 026	80 806	0,06
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 220	49 324	0,04
Deutsche Bank 8,75 % 15/06/2030	NL	USD	25 885	30 435	0,02
T-Mobile (USA) 5,125 % 15/05/2032	US	USD	26 645	26 905	0,02
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	21 071	21 140	0,02
IHS Holding 8,25 % 29/11/2031 Reg S	KY	USD	19 997	19 293	0,01
Eircom Finance 5,00 % 30/04/2031	IE	EUR	16 711	18 992	0,01
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	13 363	13 418	0,01
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	13 262	13 286	0,01
Bell Telephone 6,875 % VRN 15/09/2055	CA	USD	13 262	13 281	0,01
Cogent Comm. Group 3,50 % 01/05/2026 144A	US	USD	13 262	12 999	0,01
TDC Net 5,00 % 09/08/2032 EMTN	DK	EUR	7 957	9 097	0,01
Koninklijke KPN 3,875 % 16/02/2036 GMTN	NL	EUR	6 631	7 596	0,01
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 835	7 260	0,01
KPN 0,875 % 15/11/2033 GMTN	NL	EUR	7 315	6 790	0,00
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 244	5 117	0,00
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 144A	TR	USD	2 228	2 235	0,00
T-Mobile (USA) 2,25 % 15/02/2026	US	USD	1 363	1 337	0,00
			339 311	0,24	

Non coté

Énergie

Petroleos 6,00 % 15/11/2026 Reg S (en défaut)	VE	USD	38 497	4 562	0,00
PDVSA 12,75 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	30 798	4 235	0,00
Petroleos 9,75 % 17/05/2035 Reg S (en défaut)	VE	USD	32 338	4 204	0,00
Petroleos del Peru 5,375 % 12/04/2027 (en défaut)	VE	USD	6 160	730	0,00
Petroleos del Peru 5,50 % 12/04/2037 (en défaut)	VE	USD	4 620	547	0,00
Petroleos 6,00 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	VE	USD	3 080	365	0,00
Mesquite Energy 7,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	3 713	0	0,00
			14 643	0,01	

Services publics

NPC Ukrenrgo 6,875 % 09/11/2028 Reg S	UA	USD	6 968	5 695	0,00
Thames Water Super Sen. 9,75 % 10/10/2027 Reg S	GB	GBP	720	1 073	0,00
Thames Water Util. 8,67 % 22/03/2027 Reg S	GB	GBP	197	225	0,00
			6 993	0,00	

Matériaux

Sino Forest 6,25 % (perpétuel) 21/10/2017 144A (en défaut)*	CA	USD	55 513	1	0,00
Sino Forest 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	CA	USD	5 082	0	0,00
			1	0,00	

Industries

Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	5 636	4 551	0,00
			4 551	0,00	

Technologies de l'information

Bytedance*	CN	USD	100	23 363	0,02
Bytedance (PLCG)*	CN	USD	15	3 443	0,00
			26 806	0,02	

Consommation non essentielle

Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	14 975	38	0,00
			38	0,00	

Santé

Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	1 684	5 895	0,00
International Oncology Centers*	US	USD	4	69	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	2 958	0	0,00
			5 964	0,00	

Finance

PELOG 2025-1 A 3,815 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	10 552	11 918	0,01
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	8 276	9 391	0,01
Aurium CLO XI DAC 5,636 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	8 270	9 193	0,01
Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	7 427	8 428	0,01
Taurus 2025-2 (UK) DAC 5,979 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	5 346	7 119	0,01
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	5 995	6 663	0,00
Palm Square Euro Fund 5,156 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	5 743	6 339	0,00
Canyon 5,879 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	4 960	5 513	0,00
Harvest CLO XXIII DAC 3,186 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	4 775	5 392	0,00
Pembroke Property 3,547 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	3 939	4 470	0,00
OCP Euro 5,486 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	3 302	3 656	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
PELOG 2025-1 B 4,285 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	2 814	3 180	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	2 737	3 077	0,00
Canyon 4,779 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	2 652	2 990	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	140 994	1	0,00
GTKL Eur Capital 4,349 % 27/02/2029 (en défaut)*	IE	USD	65 907	1	0,00
Alfa Bank 5,50 % 26/10/2031 Reg S*	IE	USD	66 407	1	0,00
Bulgaria Steel Finance 12,00 % (perpétuel)*	NL	EUR	2 310	0	0,00
				87 332	0,06

Gouvernement

Aque 25-11X C 0,00 % 20/07/2038	IE	EUR	4 981	5 653	0,00
Venezuela 11,75 % 21/10/2026 (en défaut)	VE	USD	24 638	4 558	0,00
Venezuela 9,25 % 15/09/2027 (en défaut)	VE	USD	24 638	4 373	0,00
Lebanon 8,20 % 17/05/2033 (en défaut)	LB	USD	24 253	4 206	0,00
Lebanon 6,65 % 03/11/2028 GMTN (en défaut)	LB	USD	24 253	4 205	0,00
Lebanon 7,00 % 23/03/2032 (en défaut)	LB	USD	24 253	4 190	0,00
Lebanon 6,85 % 23/03/2027 (en défaut)	LB	USD	24 253	4 184	0,00
Venezuela 11,95 % 05/08/2031 (en défaut)	VE	USD	24 638	4 127	0,00
Lebanon 7,25 % 23/03/2037 (en défaut)	LB	USD	23 098	4 010	0,00
Lebanon 6,75 % 29/11/2027 (en défaut)	LB	USD	23 098	3 993	0,00
Venezuela 9,25 % 07/05/2028 (en défaut)	VE	USD	11 549	1 906	0,00
Venezuela 8,25 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	12 319	1 817	0,00
Venezuela 7,65 % (perpétuel) (en défaut)	VE	USD	11 549	1 703	0,00
Russian 6,813 % (perpétuel)*	RU	RUB	109 075	0	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	254 509	0	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel)*	RU	RUB	130 891	0	0,00
				48 925	0,03

Fractions

(1) (0,00)

Total des investissements (coût USD 131 431 174)

138 872 017 99,08

Exposition non réalisé(e) Gain/(perte) % de l'actif net
Devise sous-jacente USD

Contrats de différence

Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS)	USD	19 727	2 055	0,00
Shenzhen Inovance Technology (A) (UBS)	USD	6 708	690	0,00
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (UBS)	USD	10 889	152	0,00
FuYao Glass Index Group (A) (UBS)	USD	3 608	89	0,00
China International Travel Services (UBS)	USD	7 956	81	0,00
Yifeng Pharmacy Chain (LA) (UBS)	USD	11 506	7	0,00
Kweichow Moutai (A) (UBS)	USD	19 239	4	0,00
CMS Energy (JPLS)	USD	23 173	(51)	(0,00)
Anhui Conch Cement (A) (UBS)	USD	5 511	(172)	(0,00)
Henan Pinggao Electric (A) (GS)	USD	7 297	(200)	(0,00)
			2 655	0,00

Exposition non réalisé(e) Gain/(perte) % de l'actif net
Devise sous-jacente USD

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	208 644	15 348	0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	130 263	4 918	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	46 418	3 396	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	17 162	943	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	9 575	431	0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	5 106	151	0,00
Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2028	EUR	5 627	56	0,00
Achat de protection sur AIG International 6,25 % 20/12/2025	USD	22 667	(117)	(0,00)
Achat de protection sur Carrefour 1,25 % 20/12/2029	EUR	11 255	(125)	(0,00)
Achat de protection sur Beazer Homes US 7,25 % 20/12/2029	USD	5 627	(136)	(0,00)
Achat de protection sur Wells Fargo 3,069 % 20/12/2025	USD	30 315	(140)	(0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	21 398	(182)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	40 797	(347)	(0,00)
Achat de protection sur Ahold Fin. USA 6,875 % 20/12/2029	EUR	10 129	(372)	(0,00)
Achat de protection sur Mgm Resorts Int 5,75 % 20/12/2028	USD	5 627	(565)	(0,00)
Achat de protection sur Kb Home 6,875 % 20/12/2028	USD	5 627	(659)	(0,00)
Achat de protection sur Air France Klim 1,875 % 20/12/2028	EUR	5 627	(694)	(0,00)
Achat de protection sur Davita 4,625 % 20/12/2028	USD	5 627	(736)	(0,00)
Achat de protection sur Iron 4,875 % 20/12/2028	USD	5 627	(779)	(0,00)
Achat de protection sur Adt Security 4,125 % 20/12/2028	USD	5 627	(782)	(0,00)
Achat de protection sur Nexi 1,625 % 20/12/2028	EUR	5 627	(851)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/12/2029	USD	76 483	(968)	(0,00)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	96 594	(1 790)	(0,00)
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 20/12/2029	EUR	96 594	(1 796)	(0,00)
Achat de protection sur Nokia 2 % 20/06/2029	EUR	9 566	(1 892)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	36 296	(2 656)	(0,00)
			9 656	0,01

Exposition non réalisé(e) Gain/(perte) % de l'actif net
USD USD

Contrats de change à terme

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,65710001 07/05/2025		1 074 216	45 850	0,03
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,92609400 28/05/2025		2 717 502	43 687	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92249016 07/05/2025	449 953	21 223	0,02	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90498024 14/05/2025	13 192	366	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43128400 07/05/2025	381 083	13 995	0,01	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77433513 14/05/2025	10 659	353	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750000 14/05/2025	130 120	12 629	0,01	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56460978 10/06/2025	252 862	351	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,07451003 14/05/2025	162 162	9 811	0,01	Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42790001 14/05/2025	12 727	339	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92371158 14/05/2025	175 426	8 598	0,01	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77775817 14/05/2025	8 962	338	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025	97 806	8 212	0,01	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060901 14/05/2025	11 181	311	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38705080 28/05/2025	1 369 020	7 942	0,01	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59608258 14/05/2025	14 533	308	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025	98 691	7 870	0,01	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76299551 14/05/2025	16 635	299	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13832200 28/05/2025	5 159 673	7 626	0,01	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77391181 14/05/2025	9 127	297	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 147,44400000 07/05/2025	207 707	7 098	0,01	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024211 14/05/2025	12 319	288	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21980000 14/05/2025	82 053	6 539	0,00	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82153400 10/06/2025	93 497	281	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91634251 14/05/2025	159 733	6 492	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78639598 14/05/2025	5 480	270	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473312 14/05/2025	120 782	6 421	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 33,03335056 14/05/2025	7 755	268	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025	132 609	6 380	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,32005600 07/05/2025	55 800	254	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87766400 07/05/2025	87 517	5 860	0,00	Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,70496601 07/05/2025	14 544	248	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025	58 452	5 574	0,00	Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,96858998 14/05/2025	4 729	241	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59732161 07/05/2025	247 684	5 434	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86108530 14/05/2025	10 113	234	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025	163 485	5 279	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90494937 14/05/2025	7 734	214	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025	88 452	4 966	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29772948 14/05/2025	5 198	213	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90460080 07/05/2025	178 745	4 801	0,00	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270151 14/05/2025	21 595	210	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012359 28/05/2025	1 091 323	4 657	0,00	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208110 14/05/2025	35 534	208	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025	146 134	4 274	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89999991 07/05/2025	57 111	206	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025	97 558	3 952	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13965270 07/05/2025	50 870	202	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704591 28/05/2025	1 851 575	3 880	0,00	Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68861415 07/05/2025	93 614	172	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97512140 14/05/2025	107 168	3 601	0,00	Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38559900 14/05/2025	43 148	172	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070737 14/05/2025	495 414	3 250	0,00	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26553118 10/06/2025	56 548	157	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,49340100 14/05/2025	68 443	3 011	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,12999990 14/05/2025	43 063	150	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78337202 07/05/2025	62 782	2 835	0,00	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,76800004 14/05/2025	10 063	138	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33794900 10/06/2025	881 347	2 381	0,00	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59030296 14/05/2025	7 511	132	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,91356000 14/05/2025	54 056	2 236	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,23525034 14/05/2025	6 093	119	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92546405 14/05/2025	43 244	2 206	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14441030 14/05/2025	14 715	114	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281896 14/05/2025	36 457	2 065	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13804500 14/05/2025	54 242	114	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42791999 14/05/2025	20 569	2 051	0,00	Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04567238 10/06/2025	44 002	109	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,21053000 10/06/2025	1 415 248	1 959	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10381059 07/05/2025	43 897	101	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,33795911 14/05/2025	21 480	1 956	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13952240 14/05/2025	25 891	88	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178600 14/05/2025	18 314	1 919	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14086410 14/05/2025	18 718	86	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90769092 07/05/2025	58 294	1 770	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28061500 07/05/2025	51 130	81	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025	63 906	1 715	0,00	Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 7,33321101 14/05/2025	8 555	80	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 395,10300026 14/05/2025	14 186	1 538	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 4,45720002 14/05/2025	2 376	79	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42896360 07/05/2025	55 651	1 481	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,67699992 14/05/2025	2 947	69	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,99238681 07/05/2025	42 156	1 473	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13866360 14/05/2025	25 448	68	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025	51 606	1 460	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13912480 14/05/2025	21 800	67	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55062987 14/05/2025	47 570	1 367	0,00	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,81279982 14/05/2025	2 365	65	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379591 14/05/2025	18 478	1 320	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13699100 14/05/2025	52 311	62	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92440528 07/05/2025	26 748	1 320	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14064400 07/05/2025	12 558	61	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43607680 14/05/2025	31 613	1 283	0,00	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03151691 10/06/2025	22 788	59	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 7,15847902 14/05/2025	14 280	1 277	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13814470 14/05/2025	23 966	59	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,02281730 14/05/2025	32 341	1 247	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88205901 14/05/2025	33 427	57	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90420245 14/05/2025	46 084	1 239	0,00	Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23201529 07/05/2025	57 132	54	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,03004989 07/05/2025	50 704	1 230	0,00	Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006029 07/05/2025	53 716	52	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51354955 14/05/2025	15 784	1 225	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14379500 07/05/2025	6 886	52	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38064710 10/06/2025	638 648	1 171	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,80444515 14/05/2025	6 883	50	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94977946 14/05/2025	14 575	1 146	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023799 14/05/2025	7 743	46	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,85909000 14/05/2025	35 991	1 143	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,71428773 14/05/2025	6 946	46	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,18869998 14/05/2025	25 489	1 079	0,00	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56262407 14/05/2025	20 995	45	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,72799950 10/06/2025	139 860	1 013	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14171170 14/05/2025	8 277	44	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90380170 07/05/2025	36 417	945	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13799500 14/05/2025	21 128	44	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,51999761 14/05/2025	23 538	916	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05466863 14/05/2025	2 195	38	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,82203800 14/05/2025	9 165	904	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05424607 14/05/2025	4 136	38	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38608000 07/05/2025	223 816	891	0,00	Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006104 14/05/2025	2 820	38	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91455805 14/05/2025	22 720	877	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13823790 14/05/2025	16 833	38	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,37653000 07/05/2025	57 155	845	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13743600 14/05/2025	23 586	37	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42955500 14/05/2025	23 567	845	0,00	Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27515926 07/05/2025	14 792	35	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,72000026 07/05/2025	197 428	825	0,00	Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006111 14/05/2025	2 293	34	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33926100 07/05/2025	31 822	824	0,00	Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71612709 14/05/2025	2 468	29	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140213 14/05/2025	20 722	815	0,00	Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006094 14/05/2025	2 363	28	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,66349988 07/05/2025	52 946	777	0,00	Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15245783 07/05/2025	11 394	26	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91937030 14/05/2025	17 271	761	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,69860004 14/05/2025	2 710	26	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006089 14/05/2025	66 209	735	0,00	Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,35661898 14/05/2025	2 431	25	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025	21 069	730	0,00	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,70737010 14/05/2025	6 431	25	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13706900 07/05/2025	422 576	713	0,00	Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006076 14/05/2025	2 410	21	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13767903 07/05/2025	878 091	704	0,00	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023861 14/05/2025	2 443	21	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,85059997 07/05/2025	51 181	703	0,00	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,74999439 14/05/2025	2 390	19	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	25 065	702	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,21053028 10/06/2025	13 259	18	0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05094701 10/06/2025	172 434	674	0,00	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13864827 14/05/2025	2 347	17	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92382721 14/05/2025	13 690	673	0,00	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13843829 14/05/2025	2 605	15	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78310333 14/05/2025	14 762	662	0,00	Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30359590 10/06/2025	32 698	13	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,89542700 14/05/2025	7 114	637	0,00	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13857485 14/05/2025	2 358	12	0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09655473 10/06/2025	188 245	631	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05399113 14/05/2025	2 332	11	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,89100006 10/06/2025	16 255	631	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,99238624 07/05/2025	2 529	9	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20299990 14/05/2025	69 431	591	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02995079 07/05/2025	51 884	6	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,52000072 14/05/2025	15 073	587	0,00	Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,28228889 14/05/2025	1 108	3	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77551603 07/05/2025	16 493	572	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16602,99999480 07/05/2025	53 713	3	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95937626 14/05/2025	6 103	546	0,00	Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 84,69699994 14/05/2025	2 278	2	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91481097 14/05/2025	13 999	545	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26500000 14/05/2025	90 902	1	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,65710029 07/05/2025	12 684	541	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05328500 14/05/2025	1	0	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59608257 14/05/2025	25 106	533	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00661925 14/05/2025	1	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91287519 14/05/2025	13 802	507	0,00	Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12866500 14/05/2025	1	0	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1							

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,29789997 10/06/2025	52 030	(12)	(0,00)	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,53809600 07/05/2025	173 906	(641)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,48002893 14/05/2025	2 460	(17)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87764489 10/06/2025	424 162	(663)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74629602 14/05/2025	2 389	(17)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26055700 14/05/2025	12 089	(667)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13695623 14/05/2025	3 677	(18)	(0,00)	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24349440 10/06/2025	881 194	(705)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 38,99063400 14/05/2025	19 350	(19)	(0,00)	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	198 253	(711)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16510,30001781 14/05/2025	3 450	(20)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07972040 14/05/2025	14 700	(724)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103824 14/05/2025	2 535	(24)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26103400 14/05/2025	13 229	(726)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,54402402 10/06/2025	11 447	(25)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08218100 14/05/2025	16 320	(768)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045793 14/05/2025	787	(26)	(0,00)	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03022593 07/05/2025	22 681	(770)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02528616 14/05/2025	2 086	(27)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12039400 07/05/2025	61 483	(799)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02966839 14/05/2025	2 976	(29)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10706600 14/05/2025	33 317	(839)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87759175 07/05/2025	7 669	(29)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,29250700 07/05/2025	27 283	(852)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02964014 14/05/2025	2 866	(31)	(0,00)	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	49 637	(911)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05345453 14/05/2025	5 893	(32)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09193180 14/05/2025	23 969	(923)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02958125 14/05/2025	2 708	(35)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29570200 14/05/2025	32 197	(929)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,63088301 10/06/2025	14 840	(35)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08166910 07/05/2025	19 987	(942)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87914739 14/05/2025	21 868	(35)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05137600 14/05/2025	13 170	(977)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17329983 14/05/2025	2 289	(36)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05078000 14/05/2025	13 067	(977)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02949478 14/05/2025	2 382	(37)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,07559480 14/05/2025	19 541	(1 033)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33265050 14/05/2025	32 127	(37)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00670525 14/05/2025	23 299	(1 044)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16522,29996527 14/05/2025	8 293	(41)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	22 196	(1 081)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 38,99063403 14/05/2025	43 081	(42)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09297420 14/05/2025	29 194	(1 097)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	26 160	(43)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72307443 07/05/2025	638 677	(1 108)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960000 14/05/2025	27 928	(45)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974110 14/05/2025	32 896	(1 129)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16602,99999480 10/06/2025	53 713	(46)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	26 742	(1 150)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17241320 14/05/2025	2 377	(50)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10362100 14/05/2025	41 870	(1 193)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023242 14/05/2025	2 908	(51)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08514100 14/05/2025	27 969	(1 244)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,41430013 07/05/2025	48 138	(53)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	35 978	(1 245)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22443491 14/05/2025	3 605	(54)	(0,00)	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069648 07/05/2025	140 937	(1 376)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26151496 14/05/2025	4 200	(55)	(0,00)	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25847173 07/05/2025	56 603	(1 406)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22607556 14/05/2025	2 358	(59)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04237920 14/05/2025	17 571	(1 443)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87381247 14/05/2025	7 687	(59)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09005970 14/05/2025	36 916	(1 482)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00273564 14/05/2025	2 496	(62)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16625657 14/05/2025	28 851	(1 612)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960001 14/05/2025	40 865	(66)	(0,00)	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	44 052	(1 615)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87598359 14/05/2025	13 039	(68)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	43 958	(1 655)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02488255 14/05/2025	2 541	(73)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05031100 14/05/2025	22 249	(1 672)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145475 14/05/2025	2 399	(74)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08402240 07/05/2025	37 988	(1 711)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01145056 14/05/2025	2 387	(74)	(0,00)	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24533527 14/05/2025	23 808	(1 767)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22724690 14/05/2025	4 065	(81)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09673600 14/05/2025	52 447	(1 797)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,30178450 10/06/2025	57 296	(85)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700497 07/05/2025	1 424 886	(1 837)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00101071 14/05/2025	2 453	(87)	(0,00)	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068061 07/05/2025	57 316	(1 852)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02878344 14/05/2025	2 311	(91)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03591660 14/05/2025	21 261	(1 867)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005922 14/05/2025	5 637	(94)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05064230 14/05/2025	25 304	(1 894)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16949181 14/05/2025	2 546	(95)	(0,00)	Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04344386 07/05/2025	43 964	(2 006)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,61313401 10/06/2025	43 819	(96)	(0,00)	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09518251 07/05/2025	188 243	(2 051)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87139143 07/05/2025	9 409	(102)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04817310 14/05/2025	26 846	(2 068)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268169 14/05/2025	2 361	(104)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28935710 14/05/2025	62 409	(2 089)	(0,00)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,91324002 07/05/2025	44 074	(110)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	28 598	(2 107)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02924555 14/05/2025	4 759	(114)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674766 14/05/2025	57 539	(2 230)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01141007 14/05/2025	3 350	(116)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04862210 14/05/2025	29 129	(2 232)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32532610 14/05/2025	17 376	(116)	(0,00)	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74752075 07/05/2025	883 600	(2 366)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04326515 14/05/2025	2 363	(117)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10497300 07/05/2025	91 553	(2 434)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25760173 14/05/2025	4 664	(130)	(0,00)	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24326000 07/05/2025	715 188	(2 542)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01155966 14/05/2025	5 948	(131)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04395880 14/05/2025	33 673	(2 719)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24985028 14/05/2025	2 506	(143)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	55 531	(2 963)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17440137 14/05/2025	15 094	(145)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	26 643	(2 967)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16745089 14/05/2025	3 028	(149)	(0,00)	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567650 28/05/2025	450 956	(2 995)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22588507 14/05/2025	6 043	(156)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08190690 07/05/2025	64 256	(3 014)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76244800 07/05/2025	56 759	(156)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	43 972	(3 033)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08877532 14/05/2025	2 061	(160)	(0,00)	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62566150 14/05/2025	149 247	(3 305)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04842184 14/05/2025	3 138	(168)	(0,00)	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03048920 14/05/2025	126 817	(3 353)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24911990 14/05/2025	2 856	(171)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	94 702	(3 385)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59279580 10/06/2025	93 884	(176)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00669991 07/05/2025	76 950	(3 446)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09994040 14/05/2025	5 596	(176)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	41 451	(3 556)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29273900 14/05/2025	5 875	(183)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	114 730	(3 558)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	5 411	(193)	(0,00)	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	60 046	(3 640)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10459410 07/05/2025	7 218	(194)	(0,00)	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56952780 07/05/2025	93 786	(3 756)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023010 14/05/2025	7 157	(196)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	31 530	(3 817)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04860805 14/05/2025	4 371	(200)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09193638 14/05/2025	34 713	(3 913)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09277900 07/05/2025	5 666	(212)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	71 670	(3 948)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09458833 14/05/2025	12 755	(218)	(0,00)	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87848605 28/05/2025	2 735 957	(4 038)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87598428 14/05/2025	46 979	(244)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	51 221	(4 163)	(0,00)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,20852535 14/05/2025	2 904	(246)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	45 354	(4 223)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05106278 14/05/2025	5 187	(259)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10308500 07/05/2025	151 522	(4 281)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10503420 14/05/2025	9 596	(259)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	81 382	(4 371)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13080200 07/05/2025	68 091	(261)	(0,00)	Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04132155 14/05/2025	50 091	(4 628)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21227750 07/05/2025	93 377	(261)	(0,00)	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	138 060	(4 731)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04817155 14/05/2025	4 866	(264)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	850 803	(4 907)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17084730 14/05/2025	9 763	(291)	(0,00)	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	82 768	(5 419)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10011088 14/05/2025	8 647	(293)	(0,00)	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13735151 28/05/2025	1 817 765	(6 016)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08859420 14/05/2025	7 692	(319)	(0,00)	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04785193 14/05/2025	104 055	(6 313)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,14769068 14/05/2025	5 665	(321)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328301 28/05/2025	838 591	(6 907)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56678590 14/05/2025	7 214	(324)	(0,00)	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04881843 07/05/2025	173 265	(7 390)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	8 214	(325)	(0,00)	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	104 975	(7 577)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10706900 14/05/2025	13 472	(339)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10298470 28/05/2025	1 107 138	(7 735)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63889400 07/05/2025	253 118	(352)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	141 406	(7 901)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05197709 14/05/2025	5 820	(429)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	59 284	(8 081)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16759318 14/05/2025	9 102	(439)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	232 798	(8 861)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29112530 14/05/2025							

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87985880 22/05/2025	2 473 579	(716)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87956704 22/05/2025	55 710 478	(34 600)	(0,02)
		(35 316)	(0,05)
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87985879 22/05/2025	215 375	(62)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	4 708 798	(4 178)	(0,00)
		(4 240)	(0,00)
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87788907 22/05/2025	49 437	(125)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	1 433 473	(1 272)	(0,00)
		(1 397)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
SPI 200 Index Future 19/06/2025	AUD 2 223 375	29 956	0,02
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR 1 818 245	11 524	0,01
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD 678 012	11 240	0,01
US Long Bond Future 18/06/2025	USD 1 327 097	9 007	0,01
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR 276 738	3 108	0,00
Hang Seng Index Future 29/05/2025	HKD 4 368 800	811	0,00
FTSE/MIB Index Future 20/06/2025	EUR 13 008	439	0,00
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2025	JPY 2 377 295	360	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR 56 737	249	0,00
IBEX 35 Index Future 16/05/2025	EUR 13 526	101	0,00
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD 5 178	84	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR 4 725	(51)	(0,00)
Euro-BTP Bond Future 06/06/2025	EUR (145 302)	(521)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD (290 030)	(771)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP (70 501)	(1 900)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD (144 284)	(4 157)	(0,00)
Topix Index Future 12/06/2025	JPY 53 100 000	(4 227)	(0,00)
XAU Utilities Index Future 20/06/2025	USD 1 906 560	(12 450)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD (1 162 029)	(13 664)	(0,01)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD 2 839 576	(19 469)	(0,01)
S&P/TSX 60 Index Future 19/06/2025	CAD 3 557 280	(55 933)	(0,04)
XAF Financial Index Future 20/06/2025	USD 1 795 500	(96 625)	(0,07)
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD (13 089 812)	(106 215)	(0,08)
Euro Stoxx 50 Index Future 20/06/2025	EUR 2 451 360	(146 731)	(0,10)
S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD (7 196 150)	(874 892)	(0,62)
		(1 270 727)	(0,91)

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK 4 496 769	6 778	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY 297 049	1 382	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY 261 781	1 127	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY 573 919	1 053	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY 181 792	844	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY 192 700	712	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,56 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 15/07/2034	HKD 93 078	388	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY 50 902	220	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP 9 154 161	197	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY 42 176	183	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY 39 994	180	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY 36 358	179	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY 43 630	133	0,00
Intérêt fixe à payer 2,34 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 15/11/2034	EUR 16 882	123	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN 31 087	106	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP 3 635 850	73	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY 18 179	67	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY 18 179	56	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP 872 604	20	0,00
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK 4 168 880	(17 803)	(0,01)
		(3 982)	(0,00)

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps			
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR 54 336	5 540	0,00
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD 285 732	845	0,00
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR 126 472	(784)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR 252 943	(1 544)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD 88 999	(3 109)	(0,00)
		948	0,00

OIS

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR 10 437 252	2 097	0,00
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP 10 054 216	(185)	(0,00)
		1 912	0,00

Autres actifs et passifs

2 833 368 1,96

Actif net

140 168 390 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	43,79
Irlande	IE	11,34
Royaume-Uni	GB	5,70
Allemagne	DE	5,41
Chine	CN	3,75
France	FR	3,41
Japon	JP	2,66
Luxembourg	LU	2,24
Espagne	ES	1,80
Italie	IT	1,67
Brazil	BR	1,53
Australie	AU	1,30
Pays-Bas	NL	1,27
Province de Taiwan	TW	1,24
Mexico	MX	1,24
Corée	KR	1,17
Suisse	CH	0,80
Finlande	FI	0,54
Suède	SE	0,54
Canada	CA	0,49
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,48
Indonésie	ID	0,45
Singapour	SG	0,29
Peru	PE	0,26
Malaisie	MY	0,25
Danemark	DK	0,24
Supranational	SU	0,24
Norway	NO	0,21
Colombie	CO	0,19
Philippines	PH	0,19
Îles Caïmans	KY	0,19
Pologne	PL	0,18
Afrique du Sud	ZA	0,18
Chile	CL	0,18
Arabie saoudite	SA	0,17
Liberia	LR	0,17
Uruguay	UY	0,17
République tchèque	CZ	0,17
Belgique	BE	0,16
Turkey	TR	0,16
Bermudes	BM	0,16
Thaïlande	TH	0,16
Panama	PA	0,15
Hongrie	HU	0,14
Argentine	AR	0,13
Portugal	PT	0,12
Émirats arabes unis	AE	0,12
Grèce	GR	0,11
République Dominicaine	DO	0,10
Ouzbékistan	UZ	0,09
Romania	RO	0,08
Nigeria	NG	0,08
Bahreïn	BH	0,07
Équateur	EC	0,07
Egypt	EG	0,06
Royaume-Uniraine	UA	0,06
Nouvelle Zélande	NZ	0,06
Jordan	JO	0,05
Israël	IL	0,05
Oman	OM	0,05
Kazakhstan	KZ	0,05
Angola	AO	0,05
Islande	IS	0,04
Serbie	RS	0,04
Autriche	AT	0,04
Côte d'Ivoire	CI	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Ghana	GH	0,04
Sri Lanka	LK	0,03
Guatemala	GT	0,03
Paraguay	PY	0,03
Pakistan	PK	0,03
Géorgie	GE	0,03
Kenya	KE	0,02
Venezuela	VE	0,02
Salvador	SV	0,02
Lebanon	LB	0,02
Zambia	ZM	0,02
Bulgarie	BG	0,02
Trinidad and Tobago	TT	0,01
Inde	IN	0,01
Morocco	MA	0,01
Rwanda	RW	0,01
Senegal	SN	0,01
Azerbaïdjan	AZ	0,01
Mongolie	MN	0,01
Arménie	AM	0,01
Mozambique	MZ	0,01
Gabon	GA	0,01
Honduras	HN	0,01
Cyprus	CY	0,01
Îles Vierges britanniques	VG	0,01
Maiotte	ME	0,01
Iraq	IQ	0,01
Îles Marshall	MH	0,01
Éthiopie	ET	0,00
Île Maurice	MU	0,00
Surinam	SR	0,00
Costa Rica	CR	0,00
Benin	BJ	0,00
Barbados	BB	0,00
Tadjikistan	TJ	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,92

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	1 306	175 780	0,17
TotalEnergies	FR	EUR	2 338	135 723	0,13
TechnipFMC	GB	USD	4 830	135 109	0,13
Exxon Mobil	US	USD	486	50 879	0,05
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	47 781	48 731	0,05
Inpex	JP	JPY	1 897	23 964	0,02
Vital Energy 9,75 % 15/10/2030	US	USD	20 437	17 741	0,02
Kinder Morgan	US	USD	652	17 037	0,02
EOG Resources	US	USD	150	16 413	0,02
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	16 110	15 725	0,02
Idemitsu Kosan	JP	JPY	2 530	15 720	0,02
Enegean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	15 418	15 177	0,01
Equinor	NO	NOK	587	13 438	0,01
ONEOK 4,75 % 15/10/2031	US	USD	13 521	13 199	0,01
Aker BP	NO	NOK	608	13 059	0,01
Pembina Pipeline	CA	CAD	298	11 267	0,01
Chord Energy	US	USD	122	11 004	0,01
Tourmaline Oil	CA	CAD	224	9 869	0,01
Global Partner Finance 7,00 % 01/08/2027	US	USD	9 364	9 356	0,01
Murphy Oil 6,00 % 01/10/2032	US	USD	10 095	9 217	0,01
DCP Midstream Operating 5,125 % 15/05/2029	US	USD	8 993	9 065	0,01
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	8 418	8 606	0,01
Whitecap Resources	CA	CAD	1 377	7 768	0,01
Civitas Resources	US	USD	272	7 466	0,01
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	7 436	7 230	0,01
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 828	6 071	0,01
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	4 911	6 063	0,01
MPLX 5,40 % 01/04/2035	US	USD	4 687	4 556	0,00
Venture Global	US	USD	352	2 937	0,00
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	3 604	2 866	0,00
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	2 926	2 326	0,00
Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 768	1 817	0,00
Repsol Int. Finance 2,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 591	1 767	0,00
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 768	1 712	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	1 459	88	0,00
				828 746	0,80

Services publics

Centrica	GB	GBP	222 711	475 854	0,46
Exelon	US	USD	7 203	335 520	0,32
SSE	GB	GBP	13 724	309 796	0,30
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	5 874	214 517	0,21
ENN Energy Holdings	CN	HKD	19 793	155 361	0,15
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	37 375	42 706	0,04
NextEra Energy	US	USD	484	32 041	0,03
Tokyo Gas	JP	JPY	949	31 571	0,03
PG&E 5,25 % 01/07/2030	US	USD	32 199	31 044	0,03
Kansai Electric Power	JP	JPY	2 304	28 351	0,03
Osaka Gas	JP	JPY	1 084	27 473	0,03
CMS Energy	US	USD	365	26 780	0,03
Chubu Electric Power	JP	JPY	1 988	25 849	0,02
Spire	US	USD	321	24 049	0,02
New Jersey Resources	US	USD	478	23 145	0,02
DPL 4,35 % 15/04/2029	US	USD	20 587	19 577	0,02
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	16 540	19 399	0,02
Engie	FR	EUR	914	18 862	0,02
Tokyo Electric Power Holdings	JP	JPY	5 060	15 473	0,01
Hong Kong & China Gas	HK	HKD	17 000	15 280	0,01
Kyushu Electric Power	JP	JPY	1 672	14 898	0,01
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	13 988	14 803	0,01
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	9 427	12 578	0,01
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	10 793	12 516	0,01
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	8 008	10 023	0,01
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	7 742	9 089	0,01
Electricite de France 4,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	7 283	8 592	0,01
EDF 4,625 % 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	6 016	6 848	0,01
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 898	6 809	0,01
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	4 362	5 052	0,00
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	4 612	4 239	0,00
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	3 041	3 500	0,00
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	2 476	2 761	0,00
EnBW 2,125 % VRN 31/08/2081	DE	EUR	1 768	1 683	0,00
Orsted 1,75 % VRN 09/12/3019	DK	EUR	1 520	1 618	0,00
Orsted 5,25 % VRN 08/12/3022	DK	EUR	1 193	1 364	0,00
Iberdrola International 1,874 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	637	714	0,00
Iberdrola International 1,45 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	637	701	0,00
				1 990 436	1,92

Matériaux

Linde	US	USD	1 036	468 583	0,45
Graphic Packaging Holding	US	USD	9 508	240 086	0,23
Air Liquide	FR	EUR	1 120	229 485	0,22
Steel Dynamics	US	USD	1 387	179 051	0,17
BHP Group	AU	GBP	7 360	174 202	0,17
Endeavour Mining	GB	GBP	5 533	148 817	0,14
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	2 244	67 580	0,07
Nitto Denko	JP	JPY	1 691	29 581	0,03
Toray Industries	JP	JPY	3 840	24 450	0,02
Freeport-McMoRan	US	USD	673	24 080	0,02
Taiheyo Cement	JP	JPY	813	21 838	0,02
JFE Holdings	JP	JPY	1 807	21 034	0,02
NOF	JP	JPY	1 355	20 332	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Mitsubishi Materials	JP	JPY	1 265	19 937	0,02
Tosoh	JP	JPY	1 401	19 704	0,02
Nippon Paint Holdings	JP	JPY	2 578	19 614	0,02
Holcim	CH	CHF	176	19 586	0,02
PPG Industries	US	USD	181	19 499	0,02
Kobe Steel	JP	JPY	1 626	19 060	0,02
UBE	JP	JPY	1 175	17 195	0,02
Packaging Corp of America	US	USD	91	16 814	0,02
Sumitomo Chemical	JP	JPY	6 867	16 577	0,02
Nippon Sanso Holdings	JP	JPY	497	15 857	0,02
Mitsui Chemicals	JP	JPY	723	15 825	0,02
ICL Group	IL	ILS	2 373	15 723	0,02
Kuraray	JP	JPY	1 129	13 153	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	542	11 993	0,01
Perenti Finance 7,50 % 26/04/2029 Reg S	AU	USD	11 627	11 991	0,01
Agnico Eagle Mines (CA)	CA	CAD	93	10 822	0,01
Resonac Holdings	JP	JPY	587	10 617	0,01
Ball 6,00 % 15/06/2029	US	USD	10 995	10 291	0,01
Celanese US Holdings 6,95 % 15/11/2033	US	USD	9 183	9 187	0,01
Ashland 6,875 % 15/05/2043	US	USD	7 644	7 930	0,01
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	7 188	7 211	0,01
Rio Tinto Finance 5,209 % FRN 14/03/2028	GB	USD	6 013	6 047	0,01
CCL Industries	CA	CAD	1 113	5 859	0,01
Lundin Mining	CA	CAD	687	5 607	0,01
Celanese US Holdings 5,00 % 15/04/2031	US	EUR	4 616	5 136	0,00
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	4 512	4 912	0,00
Rio Tinto Finance 4,875 % 14/03/2030	GB	USD	4 541	4 604	0,00
Rio Tinto Finance 5,875 % 14/03/2065	GB	USD	4 256	4 234	0,00
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	3 859	4 201	0,00
Huhtamaki 4,25 % 09/06/2027	FI	EUR	811	944	0,00
				1 999 249	1,93

Industries

Makita	JP	JPY	13 419	391 153	0,38
General Electric (US)	US	USD	1 716	343 591	0,33
Genpact	US	USD	6 959	343 410	0,33
Legrand	FR	EUR	3 035	331 645	0,32
RELX (NL)	GB	EUR	5 660	306 871	0,30
Aéroports de Paris	FR	EUR	1 741	216 963	0,21
Deutsche Post	DE	EUR	4 204	178 958	0,17
WW Grainger	US	USD	165	167 174	0,16
Walters Kluwer	NL	EUR	942	166 237	0,16
Honeywell International	US	USD	768	160 978	0,16
Assa Abloy (B)	SE	SEK	5 201	157 038	0,15
Nichias	JP	JPY	4 409	147 887	0,14
Bunzl	GB	GBP	4 645	145 646	0,14
Woodward	US	USD	727	135 781	0,13
Intertek Group	GB	GBP	2 208	135 048	0,13
Kone (B)	FI	EUR	1 777	109 918	0,11
Tetra Tech	US	USD	3 372	104 126	0,10
Norfolk Southern	US	USD	449	99 659	0,10
Concentrix	US	USD	1 869	93 411	0,09
Expeditors International of Washington	US	USD	846	91 797	0,09
TransUnion	US	USD	1 089	88 773	0,09
Toyota Industries	JP	JPY	361	42 242	0,04
Mitsubishi	JP	JPY	1 900	36 046	0,03
Marubeni	JP	JPY	1 800	31 820	0,03
Sumitomo	JP	JPY	1 500	31 671	0,03
IHI	JP	JPY	407	31 664	0,03
Automatic Data Processing	US	USD	99	29 502	0,03
Obayashi	JP	JPY	1 897	29 399	0,03
Kajima	JP	JPY	1 220	29 088	0,03
Waste Management	US	USD	121	27 891	0,03
Eaton	IE	USD	95	27 469	0,03
Union Pacific	US	USD	128	27 275	0,03
Caterpillar	US	USD	89	27 271	0,03
Taisei	JP	JPY	497	26 885	0,03
Toyota Tsusho	JP	JPY	1 310	25 977	0,03
Albion Financing 1 6,125 % 15/10/2026 144A	LU	USD	25 824	25 799	0,02
Japan Airlines	JP	JPY	1 401	25 365	0,02
Fastenal	US	USD	305	24 446	0,02
Kawasaki Heavy Industries	JP	JPY	407	24 150	0,02
Sekisui Chemical	JP	JPY	1 355	23 639	0,02
Sojitz	JP	JPY	994	23 469	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	JP	JPY	813	23 205	0,02
Paychex	US	USD	158	22 929	0,02
Illinois Tool Works	US	USD	97	22 721	0,02
Otis Worldwide	US	USD	236	22 514	0,02
Daifuku	JP	JPY	858	22 357	0,02
Lixil	JP	JPY	1 897	22 344	0,02
Nagoya Railroad	JP	JPY	1 807	22 062	0,02
Shimizu	JP	JPY	1 988	21 191	0,02
AGC	JP	JPY	678	21 143	0,02
Kyushu Railway	JP	JPY	813	21 048	0,02
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	1 175	20 970	0,02
CSX	US	USD	749		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
New York Times (A)	US	USD	261	13 470	0,01
Nikon	JP	JPY	1 401	13 424	0,01
Sega Sammy Holdings	JP	JPY	632	13 260	0,01
Dentsu Group	JP	JPY	632	13 203	0,01
Nexstar Media Group	US	USD	88	13 176	0,01
J Front Retailing	JP	JPY	1 039	12 695	0,01
Konloor Brands	US	USD	210	12 516	0,01
Kohl's 5,55 % 17/07/2045	US	USD	26 053	12 453	0,01
LHMC Finco 7,25 % 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	10 451	11 871	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings	JP	JPY	904	11 572	0,01
Virgin Media 4,125 % 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	9 361	11 056	0,01
Summer BC 5,875 % 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	9 951	11 050	0,01
Kohl'S 4,625 % 01/05/2031	US	USD	16 928	10 738	0,01
B&M Europe 6,50 % 27/11/2031	LU	GBP	8 022	10 488	0,01
American Honda Finance 3,30 % 21/03/2029 EMTN	US	EUR	9 120	10 456	0,01
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	8 787	8 758	0,01
General Mills 5,90 % 07/01/2035	US	USD	8 360	8 320	0,01
Home Depot 4,75 % 25/06/2029	US	USD	7 410	7 565	0,01
ZF Europe Finance 4,75 % 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	6 943	7 357	0,01
Nordstrom 5,00 % 15/01/2044	US	USD	9 896	7 075	0,01
Next	GB	GBP	40	6 580	0,01
Forvia 5,125 % 15/06/2029	FR	EUR	5 921	6 551	0,01
Verisure Holding 3,25 % 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	5 820	6 535	0,01
General Mills 5,45 % 06/09/2034	US	USD	6 523	6 282	0,01
Wynn Macau 5,625 % 26/08/2028 144A	KY	USD	6 118	5 846	0,01
Alice Financing 5,75 % 15/08/2029 144A	LU	USD	7 797	5 820	0,01
Summer BC 9,25 % 31/10/2027 Reg S	LU	EUR	4 998	5 675	0,01
Ford Motor 9,625 % 22/04/2030	US	USD	5 004	5 672	0,01
Newell Brands	US	USD	1 162	5 539	0,01
RCI Banque 5,50 % VRN 09/10/2034 EMTN	FR	EUR	4 663	5 498	0,01
Verisure Holding 5,50 % 15/05/2030 Reg S	SE	EUR	4 368	5 120	0,00
Ziggo Bond 6,125 % 15/11/2032 Reg S	NL	EUR	4 592	4 947	0,00
Games Workshop Group	GB	GBP	22	4 523	0,00
ZF Europe Finance 5,00 % 23/10/2029	NL	EUR	4 561	4 455	0,00
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	41	4 344	0,00
CPUK Finance 7,875 % 28/08/2029	GB	GBP	3 153	4 266	0,00
Cirsa Finance Int. 4,50 % 15/03/2027 Reg S	LU	EUR	3 614	4 112	0,00
Cirsa Finance Int. 7,875 % 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	2 797	3 334	0,00
Summer BC 6,789 % FRN 15/02/2030 Reg S	LU	EUR	2 784	3 116	0,00
Alice (US) (A)	US	USD	1 159	2 822	0,00
AccorInvest Group 6,375 % 15/10/2029 Reg S	LU	EUR	2 331	2 755	0,00
Verisure Holding 3,875 % 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	2 367	2 682	0,00
Schaeffler 5,375 % 01/04/2031	DE	EUR	2 331	2 639	0,00
ZF Europe Finance 6,125 % 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	2 331	2 573	0,00
ZF Finance 5,75 % 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	2 230	2 554	0,00
Eutelsat 2,25 % 13/07/2027	FR	EUR	2 281	2 421	0,00
ZF Finance 3,00 % 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	2 078	2 350	0,00
Neinor Homes 5,875 % 15/02/2030 Reg S	ES	EUR	1 848	2 158	0,00
Alice Financing 4,25 % 15/08/2029 Reg S	LU	EUR	2 347	2 018	0,00
United Group 6,806 % FRN 01/02/2029 Reg S	NL	EUR	1 647	1 868	0,00
Pinnacle Bidco 8,25 % 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	1 520	1 829	0,00
Alice Financing 5,75 % 15/08/2029 Reg S	LU	USD	2 377	1 774	0,00
Alice (France) 4,00 % 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	3 674	1 286	0,00
Alice Financing 3,00 % 15/01/2028 Reg S	LU	EUR	1 380	1 190	0,00
Forvia 5,50 % 15/06/2031	FR	EUR	853	919	0,00
United Group 6,806 % FRN 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	760	863	0,00
Alice (France) 8,00 % 15/05/2027 Reg S	LU	EUR	2 059	714	0,00
Schaeffler 4,75 % 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	456	519	0,00
			4 631 632	4,48	

Consommation courante

Unilever	GB	EUR	4 848	307 980	0,30
Tesco	GB	GBP	54 011	267 123	0,26
Darling Ingredients	US	USD	5 908	188 236	0,18
Sysco	US	USD	2 425	172 240	0,17
Loblaw	CA	CAD	1 016	159 824	0,15
Procter & Gamble	US	USD	953	153 773	0,15
Diageo	GB	GBP	2 368	66 094	0,06
Costco Wholesale	US	USD	50	49 478	0,05
Coca-Cola	US	USD	532	38 421	0,04
Unilever	GB	GBP	566	35 937	0,03
Meiji Holdings	JP	JPY	1 084	26 716	0,03
Orkla (A)	NO	NOK	2 372	26 387	0,03
MatsukiyoCocokara	JP	JPY	1 355	24 926	0,02
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	380	24 528	0,02
Toyo Suisan Kaisha	JP	JPY	371	23 929	0,02
Mondelez International	US	USD	346	23 715	0,02
Kikkoman	JP	JPY	2 352	23 022	0,02
Yakult Honsha	JP	JPY	1 084	22 289	0,02
Lion	JP	JPY	1 762	21 595	0,02
Salmar	NO	NOK	408	20 122	0,02
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	15 391	19 214	0,02
Nissin Food Holdings	JP	JPY	858	18 942	0,02
Kenvue	US	USD	787	18 471	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	131	17 147	0,02
Hershey	US	USD	102	16 977	0,02
J M Smucker	US	USD	137	15 803	0,02
Suntory Beverage & Food	JP	JPY	452	15 798	0,02
General Mills	US	USD	271	15 358	0,01
Sapporo Holdings	JP	JPY	271	15 042	0,01
Conagra Brands	US	USD	565	13 944	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	768	12 840	0,01
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	8 097	11 465	0,01
Ajinomoto	JP	JPY	300	6 118	0,01
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	4 561	4 984	0,00
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	3 674	4 664	0,00
Barry Callebaut Services 4,25 % 19/08/2031	BE	EUR	1 470	1 671	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	2 371	2	0,00
			1 884 775	1,82	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Boston Scientific	US	USD	5 149	526 002	0,51
Roche Holding	CH	CHF	1 527	499 655	0,48
Insmed	US	USD	4 371	314 324	0,30
Bristol-Myers Squibb	US	USD	6 281	312 035	0,30
Stryker	US	USD	754	278 564	0,27
Sanofi	FR	EUR	1 287	140 025	0,14
UnitedHealth Group	US	USD	329	135 002	0,13
Eli Lilly	US	USD	90	80 228	0,08
Johnson & Johnson	US	USD	336	52 285	0,05
AbbVie	US	USD	263	50 425	0,05
Merck	US	USD	419	35 464	0,03
Gilead Sciences	US	USD	323	33 736	0,03
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	227	32 490	0,03
McKesson	US	USD	45	31 951	0,03
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	2 507	28 759	0,03
Cencora	US	USD	97	28 302	0,03
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	419	27 721	0,03
HCA Healthcare	US	USD	79	27 064	0,03
Cardinal Health	US	USD	184	25 867	0,02
Zoetis (A)	US	USD	158	24 553	0,02
Mediceo Holdings	JP	JPY	1 401	23 728	0,02
Novartis	CH	CHF	199	22 676	0,02
Chemed	US	USD	39	22 325	0,02
ResMed	US	USD	95	22 297	0,02
Royalty Pharma	US	USD	681	22 228	0,02
Alfresa Holdings	JP	JPY	1 220	18 413	0,02
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	1 807	18 318	0,02
Agilent Technologies	US	USD	161	17 116	0,02
Orion (B)	FI	EUR	272	17 023	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	23 615	16 697	0,02
M3	JP	JPY	1 265	15 794	0,02
Coloplast (B)	DK	DKK	131	14 780	0,01
West Pharmaceutical Services	US	USD	67	14 022	0,01
HCA 5,875 % 15/02/2026	US	USD	12 647	12 679	0,01
Asahi Intecc	JP	JPY	813	12 468	0,01
Kyowa Kirin	JP	JPY	768	11 975	0,01
Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	10 075	11 255	0,01
Nidda Healthcare Holding 7,50 % 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	9 029	10 450	0,01
Daiichi Sankyo	JP	JPY	400	10 192	0,01
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	8 461	9 946	0,01
Shionogi	JP	JPY	500	8 392	0,01
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	6 340	7 287	0,01
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	4 526	5 361	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	16	4 926	0,00
Carba Healthcare 3,50 % 31/05/2028 Reg S	FR	EUR	5 623	4 772	0,00
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	3 041	4 035	0,00
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	2 723	3 069	0,00
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	2 852	2 852	0,00
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	1 429	560	0,00
			3 050 088	2,95	

Finance

iShares Physical Gold ETC	IE	USD	67 821	4 353 430	4,21
Wisdomtree Euro Defence UCITS ETF	IE	EUR	133 401	4 057 831	3,92
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	IE	USD	19 022	787 796	0,76
WisdomTree Copper UCITS ETF	GB	USD	11 762	483 771	0,47
Morgan Stanley	US	USD	3 447	394 050	0,38
Wells Fargo	US	USD	5 170	364 407	0,35
JPMorgan Chase	US	USD	1 496	361 982	0,35
AXA	FR	EUR	7 635	360 155	0,35
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	494	356 972	0,33
Progressive	US	USD	1 167	325 464	0,31
Admiral Group	GB	GBP	7 273	316 149	0,31
Arthur J Gallagher	US	USD	975	309 990	0,30
Deutsche Boerse	DE	EUR	947	304 776	0,29
CME Group	US	USD	1 096	301 084	0,29
Societe Generale	FR	EUR	5 365	277 640	0,27
Zurich Insurance Group	CH	CHF	3 371	262 836	0,25
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 069	255 974	0,25
Mastercard	US	USD	470	253 678	0,25
HDFC Bank ADP	IN	USD	2 216	160 205	0,15
Nexi	IT	EUR	23 668	138 158	0,13
Blackrock	US	USD	144	130 799	0,13
Voya Financial	US	USD	2 064	120 767	0,12
Hiscox	BM	GBP	4 907	71 949	0,07
Visa	US	USD	194	66 203	0,06
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	46 265	50 532	0,05
SBI Holdings	JP	JPY	1 594	41 695	0,04
Daiwa Securities Group	JP	JPY	6 079	39 788	0,04
Allianz	DE	EUR	96	39 665	0,04
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	37 460	36 741	0,04
OneMain Finance 7,125 % 15/11/2031	US	USD	35 405	35 665	0,03
ING Groep	NL	EUR	1 539	29 714	0,03
S&P Global	US	USD	60	29 699	0,03
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	29 766	28 795	0,03
Royal Bank of Canada (CA)	CA	CAD	241	28 535	0,03
Chubb	CH	USD	96	27 277	0,03
KBC Group	BE	EUR	292	26 860	0,03
Marsh & McLennan	US	USD	120	26 714	0,03
American Express	US	USD	101	26 591	0,03
Intercontinental Exchange	US	USD	157	26 265	0,03
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	2 328	25 841	0,02
T&D Holdings	JP	JPY	1 220	25 810	0,02
Mebuki Financial Group	JP	JPY	5 195	25 263	0,02
Concordia Financial Group	JP	JPY	3 840	24 707	0,02
Marui Group	JP	JPY	1 220	24 255	0,02
Ally Financial 6,70 % 14/02/2033	US	USD	23 783	23 676	0,02
Travelers	US	USD	90		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Aflac	US	USD	206	22 211	0,02
Mitsubishi HC Capital	JP	JPY	3 072	21 700	0,02
Capital One Financial	US	USD	117	20 863	0,02
Power Corporation of Canada	CA	CAD	556	20 775	0,02
Fidelity National Financial	US	USD	325	20 576	0,02
Blackstone	US	USD	153	20 000	0,02
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	657	19 930	0,02
Discover Financial Services	US	USD	109	19 669	0,02
Chiba Bank	JP	JPY	2 214	19 558	0,02
Cincinnati Financial	US	USD	140	19 396	0,02
Fukuoka Financial Group	JP	JPY	723	18 971	0,02
MetLife	US	USD	252	18 784	0,02
ORIX	JP	JPY	900	17 973	0,02
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	11 879	17 517	0,02
M&T Bank	US	USD	101	16 969	0,02
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	11 896	16 823	0,02
Huntington Bancshares	US	USD	1 137	16 373	0,02
Fifth Third Bancorp	US	USD	445	15 851	0,02
Regions Financial	US	USD	781	15 776	0,02
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	11 745	15 759	0,02
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	15 218	15 591	0,02
Japan Post Insurance	JP	JPY	768	15 400	0,01
Comerica	US	USD	287	15 332	0,01
OneMain Finance 7,875 % 15/03/2030	US	USD	14 775	15 287	0,01
Barclays Bank 7,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	11 360	15 165	0,01
Cullen/Frost Bankers	US	USD	130	15 083	0,01
3i Group	GB	GBP	266	15 026	0,01
T Rowe Price Group	US	USD	170	14 895	0,01
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	11 333	14 869	0,01
OneMain Holdings	US	USD	311	14 350	0,01
Synovus Financial	US	USD	330	14 154	0,01
NatWest Group	GB	GBP	2 197	14 017	0,01
Zions Bancorp	US	USD	316	13 996	0,01
Barclays Bank 4,347 % VRN 08/05/2035	GB	EUR	11 897	13 831	0,01
Blue Owl Capital (A)	US	USD	727	13 348	0,01
Credit Saison	JP	JPY	542	12 596	0,01
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	8 403	12 236	0,01
UniCredit	IT	EUR	210	12 147	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 15/10/2027	IE	USD	10 960	10 936	0,01
AerCap Ireland Capital 4,625 % 10/09/2029	IE	USD	10 884	10 786	0,01
QBE Insurance Group	AU	AUD	763	10 493	0,01
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	6 842	9 500	0,01
UBS Group 2,125 % VRN 13/10/2026	CH	EUR	8 271	9 365	0,01
Garfunkelux Holdco 3 7,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	9 762	9 184	0,01
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	7 652	9 177	0,01
Morgan Stanley 3,521 % VRN 22/05/2031	US	EUR	7 913	9 057	0,01
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	6 697	9 002	0,01
BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028	US	USD	8 581	8 550	0,01
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	7 045	8 466	0,01
Suncorp Group	AU	AUD	618	7 993	0,01
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	6 245	7 712	0,01
UBS Group 4,75 % VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	6 289	7 621	0,01
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	5 278	7 564	0,01
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	EUR	7 124	7 466	0,01
Generali	IT	EUR	193	7 039	0,01
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	6 178	7 023	0,01
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	6 183	6 794	0,01
Piraeus Financial Holdings 8,75 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	5 645	6 638	0,01
Arthur J Gallagher 5,15 % 15/02/2035	US	USD	6 681	6 632	0,01
HSBC Holdings 7,625 % 17/05/2032	GB	USD	5 838	6 569	0,01
Barclays 2,064 % VRN 20/05/2027	GB	AUD	10 291	6 415	0,01
Barclays Bank 3,33 % VRN 24/11/2042	GB	USD	8 607	6 206	0,01
Garfunkelux Holdco 3 6,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	7 539	5 961	0,01
Poste Italiane	IT	EUR	292	5 911	0,01
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	4 338	5 670	0,01
Commerzbank 6,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	4 956	5 656	0,01
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	4 032	5 648	0,01
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	4 561	5 181	0,01
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 598	5 140	0,00
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	4 526	5 093	0,00
Aon 3,90 % 28/02/2052	SU	USD	6 897	5 051	0,00
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 693	5 048	0,00
AerCap Ireland Capital 3,30 % 30/01/2032	IE	USD	5 304	4 686	0,00
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 282	4 370	0,00
Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	12 616	4 298	0,00
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	4 244	4 295	0,00
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	3 582	4 195	0,00
Aon 2,60 % 02/12/2031	SU	USD	4 750	4 159	0,00
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	3 041	4 137	0,00
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	3 537	4 040	0,00
NatWest Group 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	3 968	3 954	0,00
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	2 569	3 614	0,00
BNP Paribas 7,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 540	3 557	0,00
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	2 476	2 926	0,00
AerCap Ireland Capital 3,85 % 29/10/2041	IE	USD	3 483	2 698	0,00
KBC Group 8,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	1 768	2 193	0,00
Deutsche Bank 8,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	1 825	2 144	0,00
Barclays 5,746 % VRN 09/08/2033	GB	USD	2 077	2 113	0,00
Raiffeisen Bank Int. 6,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	1 768	2 014	0,00
UBS Group 6,875 % VRN (perpétuel)	CH	USD	1 768	1 770	0,00
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	1 768	1 675	0,00
Barclays 4,375 % VRN (perpétuel)	GB	USD	1 768	1 589	0,00
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 177	1 558	0,00
Alpha Services and Holdings 5,50 % VRN 11/06/2031	GR	EUR	1 216	1 399	0,00
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	5 611	69	0,00
EBRD 42,917 % 12/04/2027	SU	TRY	639	8	0,00
EBRD 46,682 % 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	290	7	0,00
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	468	6	0,00
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	494	6	0,00
			16 460 225	15,91	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
American Tower REIT	US	USD	163	36 554	0,04
Realty Income REIT	US	USD	496	28 560	0,03
Public Storage REIT	US	USD	91	27 029	0,03
Omega Healthcare Investors REIT	US	USD	638	24 659	0,02
Daito Trust Construction	JP	JPY	181	20 114	0,02
Hudson Pacific Properties 3,95 % 01/11/2027	US	USD	22 107	19 262	0,02
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	2 575	17 993	0,02
Hulic	JP	JPY	1 626	17 000	0,02
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	2 711	16 109	0,02
Welltower OP 4,00 % 01/06/2025	US	USD	14 835	14 818	0,01
Hudson Pacific Properties 4,65 % 01/04/2029	US	USD	15 295	10 972	0,01
Hudson Pacific Properties 3,25 % 15/01/2030	US	USD	14 102	9 371	0,01
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	6 371	8 298	0,01
Capitalland Investment (SG)	SG	SGD	3 000	6 300	0,01
CK Asset Holdings	HK	HKD	1 500	6 115	0,01
Henderson Land Developments	HK	HKD	2 000	5 646	0,01
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	4 865	5 586	0,01
VICI Properties 5,625 % 01/04/2035	US	USD	4 243	4 202	0,00
Japan Metropolitan Fund Investment REIT	JP	JPY	6	4 001	0,00
Nomura Real Estate Master Fund REIT	JP	JPY	4	3 985	0,00
Japan Real Estate Investment REIT	JP	JPY	5	3 970	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	1 533	1 686	0,00
ADLER Group	LU	EUR	62	16	0,00
			292 246	0,28	
Gouvernement					
US Treasury 4,25 % 31/12/2025	US	USD	7 846 000	7 854 603	7,59
Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	17 811 348	2 591 613	2,50
US Treasury 4,284 % 31/07/2025	US	USD	2 317 100	2 292 544	2,22
New Zealand Government 1,75 % 15/05/2041	NZ	NZD	5 590 000	2 163 634	2,09
Brazil 14,803 % 01/01/2029	BR	BRL	11 495 191	1 831 659	1,77
Austria 0,85 % 30/06/2120	AT	EUR	2 755 000	1 100 624	1,06
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2068	GB	GBP	1 048 490	1 082 095	1,05
Germany 1,272 % 14/05/2025	DE	EUR	705 118	799 772	0,77
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	334 707	383 858	0,37
US Treasury 4,25 % 15/11/2034	US	USD	352 804	355 147	0,34
US Treasury 4,875 % 31/10/2028	US	USD	258 621	268 860	0,26
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	260 973	266 738	0,26
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	223 909	229 048	0,22
Germany 2,20 % 15/02/2034	DE	EUR	196 708	220 252	0,21
US Treasury 5,00 % 31/10/2025	US	USD	211 084	211 907	0,20
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	171 217	175 541	0,17
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	150 191	174 502	0,17
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	146 676	145 341	0,14
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625 % 15/10/2029	US	USD	131 915	135 827	0,13
US Treasury 4,00 % 31/07/2029	US	USD	133 202	134 373	0,13
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	122 388	118 984	0,11
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	92 686	106 046	0,10
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028**	US	USD	79 778	86 773	0,08
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	59 390	80 817	0,08
UK Treasury 1,25 % 22/07/2027	GB	GBP	63 300	80 221	0,08
US Treasury 4,25 % 30/11/2026	US	USD	65 041	65 567	0,06
US Treasury 4,25 % 15/03/2027	US	USD	64 851	65 549	0,06
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	70 393	63 513	0,06
Japan 1,10 % 20/06/2034	JP	JPY	8 866 415	61 511	0,06
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/01/2033	US	USD	58 705	59 864	0,06
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	71 660	59 570	0,06
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	56 998	59 060	0,06
Korea 1,50 % 10/12/2030	KR	KRW	74 878 936	49 982	0,05
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	33 845	46 795	0,05
Norway 1,375 % 19/08/2030	NO	NOK	530 164	45 368	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25 % 15/07/2029	US	USD	36 988	44 338	0,04
Germany 2,50 % 19/03/2026	DE	EUR	38 569	44 035	0,04
US Treasury 3,875 % 15/02/2043	US	USD	46 074	41 770	0,04
Mexico 5,75 % 05/03/2026	MX	MXN	762 433	38 070	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625 % 15/07/2032	US	USD	36 504	37 225	0,04
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	30 461	35 555	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	32 233	35 188	0,03
Canada 0,50 % 01/12/2030	CA	CAD	50 269	32 064	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	27 398	31 009	0,03
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	19 904	29 172	0,03
Korea 4,00 % 10/12/2031	KR	KRW	37 998 923	29 140	0,03
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	20 662	27 994	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875 % 15/07/2034	US	USD	27 398	27 858	0,03
Mexico 7,75 % 29/05/2031	MX	MXN	575 763	27 804	0,03
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	25 464	26 141	0,03
New Zealand Government 0,25 % 15/05/2028	NZ	NZD	44 095	23 771	0,02
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375 % 15/07/2027	US	USD	18 051	23 377	0,02
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	10 637	23 359	0,0

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	8 945	11 872	0,01
UK Treasury 1,50 % 22/07/2047	GB	GBP	15 833	11 111	0,01
UK Treasury 4,125 % 22/07/2030	GB	GBP	2 418	10 992	0,01
Mexico 4,625 % 04/05/2033	MX	EUR	9 421	10 518	0,01
Australia 3,00 % 21/03/2047	AU	AUD	21 374	10 489	0,01
Mexico 5,125 % 04/05/2037	MX	EUR	9 421	10 411	0,01
Japan 0,40 % 20/03/2050	JP	JPY	2 403 432	10 410	0,01
France 0,10 % 01/03/2032	FR	EUR	8 058	9 851	0,01
Canada 2,00 % 01/12/2051	CA	CAD	17 575	9 488	0,01
UK Treasury 1,25 % 31/07/2051	GB	GBP	15 200	9 017	0,01
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,875 % 15/01/2029	US	USD	5 802	7 238	0,01
Japan 0,50 % 20/03/2059	JP	JPY	1 798 141	6 403	0,01
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	4 835	4 753	0,00
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	3 223	4 396	0,00
Sweden 1,375 % 23/06/2071	SE	SEK	58 708	3 852	0,00
Indonesia 7,00 % 15/05/2027	ID	IDR	61 624 753	3 750	0,00
Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	3 252	3 470	0,00
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/01/2035	US	USD	3 223	3 312	0,00
Australia 1,50 % 21/06/2031	AU	AUD	5 779	3 251	0,00
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/04/2029	US	USD	2 659	2 830	0,00
Australia 0,50 % 21/09/2026	AU	AUD	3 198	1 969	0,00
Ukraine 11,49 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	4 597	1 774	0,00
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	177	205	0,00
Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	1 206 595	80	0,00
Brazil 13,924 % 01/01/2035	BR	BRL	549	77	0,00
Czech Republic 1,75 % 23/06/2032	CZ	CZK	1 109	44	0,00
Mexico 8,50 % 01/03/2029	MX	MXN	710	36	0,00
Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	120	35	0,00
Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	501	23	0,00
Czech Republic 2,50 % 25/08/2028	CZ	CZK	444	20	0,00
Indonesia 7,50 % 15/06/2035	ID	IDR	272 664	17	0,00
Poland 3,75 % 25/05/2027	PL	PLN	58	15	0,00
Czech Republic 2,75 % 23/07/2029	CZ	CZK	303	13	0,00
Brazil 13,848 % 01/01/2031	BR	BRL	88	13	0,00
Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	261	12	0,00
Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	299	12	0,00
Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	52	11	0,00
Indonesia 6,375 % 15/04/2032	ID	IDR	168 449	10	0,00
Romania 4,75 % 11/10/2034	RO	RON	50	9	0,00
Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	231	9	0,00
Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	36	8	0,00
Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	122 706	8	0,00
Indonesia 6,625 % 15/02/2034	ID	IDR	130 693	8	0,00
Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	3 003	8	0,00
Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	206	8	0,00
Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	28	7	0,00
Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	110 363	7	0,00
Indonesia 7,75 % 15/04/2031	ID	IDR	97 959	6	0,00
Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	75 366	5	0,00
Indonesia 8,25 % 15/05/2036	ID	IDR	75 875	5	0,00
Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	1 645	5	0,00
Hungary 3,00 % 25/04/2041	HU	HUF	2 875	5	0,00
Indonesia 8,375 % 15/04/2039	ID	IDR	59 799	4	0,00
Indonesia 8,375 % 15/03/2034	ID	IDR	59 248	4	0,00
Indonesia 6,625 % 15/05/2033	ID	IDR	68 251	4	0,00
Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	145	3	0,00
Serbia 4,50 % 20/08/2032	RS	RSD	291	3	0,00
Indonesia 7,50 % 15/05/2038	ID	IDR	45 775	3	0,00
Indonesia 7,50 % 15/04/2040	ID	IDR	55 762	3	0,00
Turkiye 12,60 % 01/10/2025	TR	TRY	102	2	0,00
BTPCL 6,00 % 01/04/2033	CL	CLP	1 481	2	0,00
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	46	1	0,00
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	76	1	0,00
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	117	1	0,00
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	115	1	0,00
Romania 4,25 % 28/04/2036	RO	RON	8	1	0,00
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	558	1	0,00
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	15	0	0,00
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	17	0	0,00
				24 551 794	23,73
Fonds de placement à capital fixe					
TwentyFour Income Fund	GB	GBP	764 829	1 089 783	1,05
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	1	1	0,00
				1 089 784	1,05
Fonds de placement ouvert					
Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	USD	12 257	2 063 563	1,99
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	64	1 336 966	1,29
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	6	104 022	0,10
MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund	LU	USD	39	989	0,00
				3 505 540	3,39
Services de communication					
Netflix	US	USD	166	186 636	0,18
Alice (France) 11,50 % 01/02/2027	FR	EUR	28 098	30 829	0,03
Verizon Communications (US)	US	USD	676	29 656	0,03
Iliad Holding 7,00 % 15/04/2032 144A	FR	USD	21 073	21 295	0,02
Toho (Tokyo)	JP	JPY	361	20 653	0,02
Internet Initiative (JP)	JP	JPY	768	14 234	0,01
Warner Music Group (A)	US	USD	437	13 250	0,01
Cineplex	CA	CAD	1 224	8 564	0,01
Alice (France) 5,50 % 15/10/2029 144A	FR	USD	10 259	8 420	0,01
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	7 049	8 404	0,01
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	6 234	7 525	0,01
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	5 879	7 033	0,01
Vmed O2 UK Financing 1 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	5 398	6 240	0,01
Alice (France) 4,125 % 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	6 024	5 537	0,01
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	4 482	5 210	0,01
Alice (France) 5,875 % 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	3 456	3 495	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	2 369	2 692	0,00
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	682	667	0,00
				380 340	0,37

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Énergie					
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	70 375	71 393	0,07
Hilcorp Energy 7,25 % 15/02/2035 144A	US	USD	54 749	48 072	0,05
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	44 747	42 180	0,04
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	42 648	39 684	0,04
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	38 668	38 801	0,04
Vallourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	37 118	38 534	0,04
Talos Production 9,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	39 650	38 072	0,04
Nabors Index 9,125 % 31/01/2030 144A	US	USD	41 529	37 737	0,04
Permian Resources Op. 9,875 % 15/07/2031 144A	US	USD	28 344	30 700	0,03
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	KY	USD	28 845	28 352	0,03
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	27 971	27 202	0,03
Energy Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	26 912	25 430	0,02
Excelerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	22 416	22 834	0,02
Permian Resources Op. 7,00 % 15/01/2032 144A	US	USD	22 156	22 434	0,02
SM Energy 7,00 % 01/08/2032 144A	US	USD	21 798	20 158	0,02
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	19 388	19 626	0,02
Chord Energy 6,75 % 15/03/2033 144A	US	USD	19 755	19 287	0,02
Transocean 8,375 % 01/02/2028 144A	KY	USD	19 194	19 074	0,02
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	19 883	18 918	0,02
Energy Transfer 5,20 % 01/04/2030	US	USD	18 075	18 262	0,02
Petronas Capital 5,34 % 03/04/2035 Reg S	MY	USD	17 961	18 205	0,02
DCP Midstream Operating 5,375 % 15/07/2025	US	USD	17 847	17 851	0,02
Rockies Express Pipeline 4,95 % 15/07/2029 144A	US	USD	18 568	17 819	0,02
Hessen Midstream 5,50 % 15/10/2030 144A	US	USD	18 140	17 715	0,02
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	18 048	17 145	0,02
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	15 295	15 585	0,02
Kodiak Gas 7,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	15 295	15 566	0,02
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	15 946	14 662	0,01
CNX Resources 7,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	14 530	14 579	0,01
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	13 986	13 827	0,01
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	14 114	13 506	0,01
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	13 900	13 083	0,01
Transocean 8,25 % 15/05/2029 144A	KY	USD	15 934	13 015	0,01
Vital Energy 7,75 % 31/07/2029 144A	US	USD	14 928	12 705	0,01
Global Partner Finance 6,875 % 15/01/2029	US	USD	12 643	12 624	0,01
Civitas Resources 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	12 667	12 268	0,01
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	14 901	10 973	0,01
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	9 705	9 473	0,01
Borr IHC 15,14 % 15/11/2028 144A	SU	USD	9 923	8 582	0,01
Tallgrass Energy 6,00 % 31/12/2030 144A	US	USD	9 177	8 557	0,01
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	9 697	8 381	0,01
Longfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	8 464	8 071	0,01
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	7 440	7 423	0,01
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	7 483	7 403	0,01
New Fortress Energy 6,50 % 30/09/2026 144A	US	USD	8 412	6 957	0,01
Kinder Morgan 5,85 % 01/06/2035	US	USD	6 792	6 874	0,01
Sunoco 7,00 % 01/05/2029 144A	US	USD	5 054	5 203	0,01
Energy Transfer 5,70 % 01/04/2035	US	USD	4 687	4 638	0,00
Energy Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	4 588	4 612	0,00
Sunoco 7,25 % 01/05/2032 144A	US	USD	3 452	3 587	0,00
Kosmos Energy 7,50 % 01/03/2028 Reg S	US	USD	3 695	3 156	0,00
Energy Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	3 069	3 029	0,00
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	1 520	1 526	0,00
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	2 409	1 160	0,00
Nostrum Oil & Gas Fin. 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	4 222	753	0,00
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	507	511	0,00
				977 794	0,94
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	17 792	320 929	0,31
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	37 591	41 928	0,04
Alpha Generation 6,75 % 15/10/2032 144A	US	USD	35 206	35 876	0,03
Vistra Operations 7,75 % 15/10/2031 144A	US	USD	31 162	33 013	0,03
ContourGlobal Po. Hlds. 6,75 % 28/02/2030 144A	LU	USD	31 312	31 724	0,03
NRG Energy 6,25 % 01/11/2034 144A	US	USD	29 235	29 132	0,03
California Buyer 6,375 % 15/02/2032 144A	GB	USD	20 673	20 298	0,02
Edison International 5,00 % VRN (perpétuel)	US	USD	22 780	20 111	0,02
Vistra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	19 883	19 096	0,02
Terraform Global Operating 6,125 % 01/03/2026 144A	US	USD	17 941	17 598	0,02
Pacific Gas and Electric 5,70 % 01/03/2035	US	USD	10 700	10 579	0,01
Energy-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	9 148	9 595	0,01
PG&E 7,375 % VRN 15/03/2055	US	USD	8 553	8 366	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Clydesdale 6,75 % 15/04/2032 144A	US	USD	29 675	30 269	0,03
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	30 516	29 432	0,03
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	29 871	28 374	0,03
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	29 648	28 059	0,03
NOVA Chemicals 7,00 % 01/12/2031 144A	CA	USD	26 784	27 678	0,03
New Gold 6,875 % 01/04/2032 144A	CA	USD	25 337	25 902	0,03
Mineral Resources 9,25 % 01/10/2028 144A	AU	USD	24 830	23 577	0,02
Endeavour Mining 5,00 % 14/10/2026 Reg S	GB	USD	22 330	21 934	0,02
INEOS Quattro Finance 2,9625 % 15/03/2029 144A	GB	USD	22 451	21 612	0,02
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	21 878	21 329	0,02
Mausser Pack. Sol. Hlds. 9,25 % 15/04/2027 144A	US	USD	22 851	20 986	0,02
Kaiser Aluminum 4,50 % 01/06/2031 144A	US	USD	21 370	19 214	0,02
Owens-Brockway Gls. Conta. 7,25 % 15/05/2031 144A	US	USD	18 476	18 370	0,02
Consolidated Energy Fin. 4,75 % 15/04/2031 144A	LU	USD	19 736	17 774	0,02
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	18 045	17 648	0,02
FMG Resources Aot 2006 5,875 % 15/04/2030 144A	AU	USD	17 433	17 240	0,02
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	16 824	17 102	0,02
Cerdia Finanz 9,375 % 03/10/2031 144A	DE	USD	15 521	15 582	0,02
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	CA	USD	15 295	15 475	0,01
Consolidated Energy Fin. 6,50 % 15/05/2026 144A	LU	USD	15 310	14 788	0,01
Ol European Group 4,75 % 15/02/2030 144A	NL	USD	15 448	14 357	0,01
Quikrete Holdings 6,75 % 01/03/2033 144A	US	USD	14 111	14 179	0,01
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	14 781	13 824	0,01
First Quantum Minerals 8,875 % 15/10/2027 144A	CA	USD	13 820	13 692	0,01
Trivium Packaging Finance 8,50 % 15/08/2027 144A	NL	USD	13 643	13 475	0,01
Arsenal AIC Parent 11,50 % 01/10/2031 144A	US	USD	11 070	12 162	0,01
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	13 618	10 890	0,01
Ivanhoe Mines 7,875 % 23/01/2030 144A	CA	USD	9 177	9 054	0,01
INEOS Quattro Finance 2,675 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	8 248	8 439	0,01
Smurfit Kappa Treasury 7,50 % 20/11/2025	IE	USD	7 457	7 527	0,01
Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	7 306	7 367	0,01
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	7 602	6 880	0,01
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	5 463	5 375	0,01
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	4 931	5 052	0,01
Sealed Air 7,25 % 15/02/2031 144A	US	USD	3 059	3 184	0,00
Metinvest 5,625 % 17/06/2025 Reg S	NL	EUR	1 318	1 465	0,00
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	1 356	1 144	0,00
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	12 018	597	0,00
			995 931	0,96	

Industries

Ferrovia	NL	EUR	3 870	188 296	0,18
Fluidra	ES	EUR	8 096	186 696	0,18
Allied Universal Holdco 8,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	57 145	58 437	0,06
Husky Injnc. Molding Sys. 9,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	49 390	50 194	0,05
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	41 841	41 834	0,04
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	40 177	37 656	0,04
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	36 711	37 204	0,04
Chart Industries 9,50 % 01/01/2031 144A	US	USD	33 193	35 438	0,03
Aircastle 5,25 % VRN (perpetuel) 144A	BM	USD	30 140	29 396	0,03
JetBlue Airways 9,875 % 20/09/2031 144A	SU	USD	31 829	29 223	0,03
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	25 604	26 876	0,03
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	26 010	25 802	0,02
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	24 352	23 866	0,02
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	21 755	22 136	0,02
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	22 653	22 001	0,02
EMRLD Borrower 6,75 % 15/07/2031 144A	US	USD	19 587	19 959	0,02
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	19 614	19 591	0,02
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	18 213	18 443	0,02
Amsted Industries 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	16 922	17 005	0,02
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	15 295	15 922	0,02
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	15 530	15 716	0,02
Benteler International 10,50 % 15/05/2028 144A	AT	USD	15 301	15 639	0,02
Aena SME	ES	EUR	61	15 326	0,01
Airport Authority 4,875 % 15/07/2030 Reg S	HK	USD	14 408	14 834	0,01
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	15 316	13 618	0,01
XPO 7,125 % 01/06/2031 144A	US	USD	12 909	13 212	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	13 505	12 721	0,01
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	12 236	12 123	0,01
Atlas Lux 4,625 % 01/06/2028 144A	SU	USD	11 832	11 398	0,01
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	10 813	10 941	0,01
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	8 406	8 430	0,01
OT Midco 15,653 % 15/02/2030 144A	US	EUR	9 896	8 091	0,01
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	6 108	7 126	0,01
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	5 242	6 987	0,01
IPD 3 8,00 % 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	5 824	6 892	0,01
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	5 416	6 414	0,01
Sensata Technologies 4,00 % 15/04/2029 144A	NL	USD	6 430	5 935	0,01
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	4 451	5 096	0,00
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	3 562	4 050	0,00
Miter Brands Acquisition 6,75 % 01/04/2032 144A	US	USD	3 512	3 516	0,00
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	2 477	3 448	0,00
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	2 816	3 338	0,00
Brightline East 11,00 % 31/01/2030 144A	US	USD	3 860	3 157	0,00
IPD 3 5,876 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	2 291	2 587	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	1 560	1 769	0,00
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	1 164	1 341	0,00
			1 119 678	1,08	

Technologies de l'information

Western Digital 3,10 % 01/02/2032	US	USD	63 920	54 556	0,05
RingCentral 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	39 767	41 818	0,04
Seagate HDD (Cayman) 5,75 % 01/12/2034	KY	USD	37 102	35 803	0,03
CommScope 9,50 % 15/12/2031 144A	US	USD	30 437	31 189	0,03
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	30 773	30 210	0,03
Gen Digital 6,25 % 01/04/2033 144A	US	USD	26 558	26 543	0,03
Dye & Durham 8,625 % 15/04/2029 144A	CA	USD	24 909	25 300	0,02
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	23 787	24 555	0,02
CommScope 4,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	22 575	20 006	0,02
Coherent 5,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	20 119	19 249	0,02
Viasat 5,625 % 15/04/2027 144A	US	USD	19 275	18 901	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	17 354	17 600	0,02
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A	US	USD	21 107	16 123	0,02
Seagate HDD (Cayman) 8,25 % 15/12/2029	KY	USD	14 784	15 872	0,02
Alphabet 2,50 % 06/05/2029	US	EUR	12 388	14 066	0,01
Alphabet 11,700 % 06/05/2033	US	EUR	11 704	13 231	0,01
Broadcom 3,15 % 15/11/2025	US	USD	11 881	11 794	0,01
Sensata Technologies 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	12 575	10 988	0,01
Broadcom 5,05 % 15/04/2030	US	USD	8 771	8 929	0,01
Sensata Technologies 6,625 % 15/07/2032 144A	US	USD	6 874	6 827	0,01
FiberCop 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	6 624	6 579	0,01
Sabre 10,75 % 15/11/2029 Reg S	US	USD	5 463	5 212	0,01
FiberCop 7,875 % 31/07/2028	IT	USD	2 755	3 476	0,00
FiberCop 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	2 624	2 574	0,00
Engineering 8,105 % FRN 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	953	1 083	0,00
Engineering 8,625 % 15/02/2030 Reg S	IT	EUR	857	1 008	0,00
			463 492	0,45	

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2 315	124 113	0,12
EchoStar 6,75 % 30/11/2030	US	USD	119 351	110 996	0,11
Clear Channel Out. Hlds. 9,00 % 15/09/2028 144A	US	USD	66 254	68 511	0,07
Carnival 6,125 % 15/02/2033 144A	PA	USD	66 728	66 303	0,06
PetSmart Finance 7,75 % 15/02/2029 144A	US	USD	65 276	63 797	0,06
ROBLOX 3,875 % 01/05/2030 144A	US	USD	68 141	60 580	0,06
DISH Network 11,75 % 15/11/2027 144A	US	USD	56 303	59 287	0,06
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	57 356	54 105	0,05
Sally Holdings 6,75 % 01/03/2032	US	USD	52 642	53 120	0,05
Directv Holdings 8,875 % 01/02/2030 144A	US	USD	53 688	51 325	0,05
CSC Holdings 4,125 % 01/12/2030 144A	US	USD	72 387	50 126	0,05
Rivian 10,151 % FRN 15/10/2026 144A	US	USD	47 903	47 903	0,05
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 144A	GB	USD	45 700	47 420	0,05
New Red Finance 4,00 % 15/10/2030 144A	CA	USD	50 436	46 016	0,04
Staples 10,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	51 342	45 026	0,04
Bath & Body Works 6,625 % 01/10/2030 144A	US	USD	39 588	40 609	0,04
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A	LR	USD	39 677	39 707	0,04
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	48 414	39 492	0,04
Rakuten Group 9,75 % 15/04/2029 144A	JP	USD	36 129	38 198	0,04
Clear Channel Out. Hlds. 7,75 % 15/04/2028 144A	US	USD	45 288	37 467	0,04
Sinclair Television Group 8,125 % 15/02/2033 144A	US	USD	37 442	36 999	0,04
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	36 518	36 324	0,04
VF 2,95 % 23/04/2030	US	USD	42 838	33 538	0,03
Macy's Retail Holdings 5,875 % 15/03/2030 144A	US	USD	36 393	33 962	0,03
Station Casinos 6,625 % 15/03/2032 144A	US	USD	33 955	33 761	0,03
Forvia 8,00 % 15/06/2030 144A	FR	USD	33 774	33 650	0,03
AMC Networks 10,25 % 15/01/2029 144A	US	USD	32 437	33 391	0,03
Directv Holdings 11,336 % 15/02/2031 144A	US	USD	34 331	32 428	0,03
TEGNA 5,00 % 15/09/2029	US	USD	34 095	31 708	0,03
Univision Communications 8,00 % 15/08/2028 144A	US	USD	32 499	31 606	0,03
CCO Holdings Capital 7,375 % 01/03/2031 144A	US	USD	30 314	31 198	0,03
Mohegan Tribal Gaming 8,25 % 15/04/2030 144A	US	USD	28 054	28 038	0,03
Belron UK Finance 5,75 % 15/10/2029 144A	GB	USD	27 855	27 839	0,03
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	28 207	27 291	0,03
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	27 583	26 204	0,03
CCO Holdings Capital 4,75 % 01/03/2030 144A	US	USD	27 543	26 028	0,03
CCO Holdings Capital 4,25 % 01/02/2031 144A	US	USD	26 922	24 337	0,02
Match Group Holdings II 3,625 % 01/10/2031 144A	US	USD	28 051	24 103	0,02
Windsor Holdings III 8,50 % 15/06/2030 144A	US	USD	22 597	23 841	0,02
Midcontinent Comm. 8,00 % 15/08/2032 144A	US	USD	23 276	23 747	0,02
Newell Brands 6,625 % 15/09/2029	US	USD	22 774	21 425	0,02
CCO Holdings					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Charter Communications 6,834 % 23/10/2055	US	USD	5 342	5 118	0,00
Sunrise Finco 4,875 % 15/07/2031 144A	NL	USD	5 517	5 034	0,00
Lottomatica 4,875 % 31/01/2031 Reg S	IT	EUR	4 273	4 896	0,00
Tempur Sealy International 3,875 % 15/10/2031 144A	US	USD	5 445	4 766	0,00
Charter Communications 5,05 % 30/03/2029	US	USD	4 528	4 519	0,00
Mariott Ownership Resorts 5,10 % 15/04/2032	US	USD	4 370	4 366	0,00
Ziggo Bond 3,375 % 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	4 257	4 302	0,00
Nordstrom 4,25 % 01/08/2031	US	USD	5 032	4 267	0,00
Hertz 12,625 % 15/07/2029 144A	US	USD	4 078	3 963	0,00
Alice Financing 9,625 % 15/07/2027 Reg S	LU	USD	4 549	3 916	0,00
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	3 452	3 597	0,00
Michaels 5,25 % 01/05/2028 144A	US	USD	5 323	2 866	0,00
AccorInvest Group 5,50 % 15/11/2031 Reg S	LU	EUR	2 519	2 864	0,00
Sunrise HoldCo IV 3,875 % 15/06/2029 Reg S	NL	EUR	2 273	2 022	0,00
Fovria 5,625 % 15/06/2030 Reg S	FR	EUR	2 184	2 414	0,00
Lottomatica (Roma) 5,375 % 01/06/2030 Reg S	IT	EUR	2 047	2 407	0,00
Cirsa Finance Int. 10,375 % 30/11/2027 Reg S	FR	EUR	1 704	2 038	0,00
Fnac Darty 4,75 % 01/04/2032	LU	EUR	1 448	1 679	0,00
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	1 444	1 437	0,00
Allwyn Ent. Fin. 7,875 % 30/04/2029 Reg S	GB	USD	1 150	1 195	0,00
Schaeffler 4,50 % 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	862	964	0,00
Fovria 7,25 % 15/06/2026	FR	EUR	821	950	0,00
Aston Martin Cap. Hlds. 14,933 % 31/03/2029 144A	GB	USD	367	316	0,00
Cairo Mezz	CY	EUR	103	48	0,00
			2 336 133	2,26	

Consommation courante

Kerry Group A (IE)	IE	EUR	3 297	348 856	0,34
Albertsons 4,875 % 15/02/2030 144A	US	USD	52 002	50 163	0,05
Resideo Funding 6,50 % 15/07/2032 144A	US	USD	28 011	27 867	0,03
Albertsons 6,25 % 15/03/2033 144A	US	USD	25 913	26 342	0,03
KeHE Finance 9,00 % 15/02/2029 144A	US	USD	19 510	20 055	0,02
Walgreens Boots Alliance 4,80 % 18/11/2044	US	USD	21 410	19 681	0,02
Fiesta Purchaser 9,625 % 15/09/2032 144A	US	USD	10 988	11 510	0,01
Walgreens Boots Alliance 8,125 % 15/08/2029	US	USD	9 137	9 549	0,01
HFC Prestige 6,625 % 15/07/2030 144A	US	USD	7 647	7 674	0,01
Ulker Biskuvci Sanayi 7,875 % 08/07/2031 Reg S	TR	USD	7 437	7 444	0,01
New Albertsons 8,00 % 01/05/2031	US	USD	1 373	1 464	0,00
			530 605	0,51	

Santé

Community Health Systems 10,875 % 15/01/2032 144A	US	USD	54 361	56 284	0,05
1261229 BC 10,529 % 15/04/2032 144A	CA	USD	46 178	45 004	0,04
DaVita 3,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	46 799	41 153	0,04
Endo Finance Holdings 8,50 % 15/04/2031 144A	US	USD	35 230	36 696	0,04
Community Health Systems 5,25 % 15/05/2030 144A	US	USD	35 392	30 239	0,03
Select Medical 6,25 % 01/12/2032 144A	US	USD	29 586	29 350	0,03
Owens & Minor 9,226 % 15/04/2030 144A	US	USD	28 097	28 927	0,03
Teva Pharma. Fin. Nether. II 4,375 % 09/05/2030	NL	EUR	23 333	26 840	0,03
Charles River 4,00 % 15/03/2031 144A	US	USD	29 060	25 298	0,02
Medline Borrower 5,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	24 723	23 507	0,02
Surgery Center Holdings 7,25 % 15/04/2032 144A	US	USD	19 996	19 962	0,02
Medline Borrower 6,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	19 593	19 821	0,02
Fortrea Holdings 7,50 % 01/07/2030 144A	US	USD	21 349	18 497	0,02
Tenet Healthcare 6,75 % 15/05/2031	US	USD	15 592	15 992	0,02
Bausch Health 11,00 % 30/09/2028 144A	CA	USD	14 025	13 195	0,01
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	12 239	12 573	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	EUR	9 674	12 348	0,01
Community Health Systems 4,75 % 15/02/2031 144A	US	USD	14 093	11 647	0,01
CVS Health 7,00 % VRN 10/03/2055	US	USD	10 234	10 366	0,01
GE HealthCare Technologies 5,60 % 15/11/2025	US	USD	9 348	9 387	0,01
Inuslet 6,50 % 01/04/2033 144A	US	USD	8 290	8 459	0,01
AbbVie 4,65 % 15/03/2028	US	USD	8 208	8 326	0,01
Bayer 5,50 % VRN 13/09/2054	DE	EUR	7 197	8 248	0,01
Nidda Heal 5,375 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	6 718	7 610	0,01
Community Health Systems 5,625 % 15/03/2027 144A	US	USD	7 647	7 472	0,01
Icon Investments Six DAC 5,809 % 08/05/2027	IE	USD	6 343	6 468	0,01
Tenet Healthcare 6,125 % 15/06/2030	US	USD	5 231	5 259	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	3 569	4 807	0,00
Griifols 4,75 % 15/10/2028 144A	ES	USD	4 894	4 562	0,00
LifePoint Health 10,685 % 01/06/2032 144A	US	USD	4 588	4 436	0,00
Bayer 6,625 % VRN 25/09/2085	DE	EUR	3 446	4 121	0,00
Nidda Heal 5,892 % 23/10/2030 Reg S	DE	EUR	3 031	3 444	0,00
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08/05/2034	IE	USD	2 533	2 527	0,00
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	1 470	1 721	0,00
Griifols 7,50 % 01/05/2030 Reg S	ES	EUR	1 384	1 654	0,00
			566 200	0,55	

Finance

Freddie Mac 30 Years 3,00 % 01/05/2055	US	USD	162 050	140 325	0,14
KW 5,125 % 29/09/2025	DE	USD	126 663	127 088	0,12
Ginnie Mae 3,50 % 01/05/2055	US	USD	125 776	114 142	0,11
Windstream Services 8,25 % 01/10/2031 144A	US	USD	97 306	99 588	0,10
Freddie Mac 15 Years 2,50 % 01/05/2040	US	USD	94 696	87 898	0,08
Freddie Mac 30 Years 5,50 % 01/05/2055	US	USD	80 748	80 495	0,08
Jane Street Group 6,125 % 01/11/2032 144A	US	USD	77 175	75 929	0,07
Rocket Mortgage 3,875 % 01/03/2031 144A	US	USD	66 205	59 797	0,06
Alliant Holdings Inter. 7,00 % 15/01/2031 144A	US	USD	57 980	58 934	0,06
Ginnie Mae 3,00 % 01/05/2055	US	USD	64 313	56 882	0,05
Freddie Mac 30 Years 2,50 % 01/05/2055	US	USD	64 408	53 459	0,05
Encore Capital Group 9,25 % 01/04/2029 144A	US	USD	48 402	50 978	0,05
HUB International 7,25 % 15/06/2030 144A	US	USD	41 165	42 690	0,04
Encore Capital Group 8,50 % 15/05/2030 144A	US	USD	39 614	41 292	0,04
Calderys Finance 11,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	36 148	38 263	0,04
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	34 774	34 782	0,03
Freddie Mac 30 Years 2,00 % 01/05/2055	US	USD	42 654	33 786	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	2 328	31 860	0,03
CaixaBank	ES	EUR	3 858	29 473	0,03
NCR Atleos Escrow 9,50 % 01/04/2029 144A	US	USD	26 937	28 963	0,03
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	29 381	28 520	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Azorra Finance 7,75 % 15/04/2030 144A	KY	USD	27 408	27 229	0,03
Nationstar Mort. Hlds. 5,50 % 15/08/2028 144A	US	USD	26 423	26 230	0,03
Goeasy 6,875 % 15/05/2030 144A	CA	USD	26 818	26 186	0,03
Morgan Stanley 5,757 % FRN 12/04/2029	US	USD	25 735	25 907	0,03
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	25 169	24 992	0,02
Newday Funding MI 9,266 % FRN 15/03/2032	GB	GBP	18 297	24 976	0,02
Champ Acquisition 3,375 % 01/12/2031 144A	US	USD	23 459	24 775	0,02
Highways 2021 6,882 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	18 583	24 753	0,02
PRR Group 8,875 % 31/01/2030 144A	US	USD	23 520	24 231	0,02
PennyMac Financial Ser. 6,875 % 15/02/2033 144A	US	USD	24 190	24 190	0,02
Signal Harmonic CLO II DAC 5,679 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	21 142	24 123	0,02
Alliant Holdings Inter. 6,75 % 15/10/2027 144A	US	USD	24 242	24 103	0,02
Hops Hill No 3 7,966 % FRN 21/12/2055	GB	GBP	17 401	23 653	0,02
Nationstar Mort. Hlds. 7,125 % 01/02/2032 144A	US	USD	22 607	23 477	0,02
Ginnie Mae 2,50 % 01/05/2055	US	USD	26 362	22 432	0,02
Bain Ca. CLO 2024-2 5,829 % FRN 15/01/2037	IE	EUR	20 012	22 270	0,02
Penta CLO 14 DAC 5,586 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	20 012	22 071	0,02
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	20 038	21 994	0,02
Trinitas Euro CLO II DAC 5,486 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	19 298	21 065	0,02
Acrisure 4,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	22 269	20 853	0,02
Albacore Euro CLO V DAC 5,729 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	19 012	20 825	0,02
Rothsay Life 5,00 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	18 048	19 990	0,02
Capital Four CLO IV DAC 5,679 % FRN 15/04/2038	IE	EUR	18 297	19 972	0,02
BFCM Paris 5,896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	19 554	19 870	0,02
Wells Fargo Bank 5,254 % 11/12/2026	US	USD	18 999	19 304	0,02
Status 2024-1 5,717 % FRN 17/01/2031	GB	GBP	14 294	19 053	0,02
Hera Financing 2024-1 DAC 8,231 % FRN 17/11/2034	IE	GBP	14 279	19 009	0,02
Nationstar Mortgage Hlds. 5,75 % 15/11/2031 144A	US	USD	18 712	18 788	0,02
Freedom Mortgage 9,125 % 15/05/2031 144A	US	USD	18 014	18 215	0,02
AIB Group 7,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	14 946	17 613	0,02
Providus CLO VII DAC 5,529 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	15 724	17 438	0,02
Autonoria Spain 2025 FT 7,384 % FRN 30/09/2041	ES	EUR	14 735	17 235	0,02
CIFC Euro Funding CLO IV 5,336 % FRN 18/08/2035	IE	EUR	15 438	17 111	0,02
Aurium CLO XII DAC 8,263 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	14 723	16 813	0,02
Bain Ca. CLO 2022-1 6,206 % FRN 19/10/2037	IE	EUR	14 294	16 309	0,02
Barings Euro CLO 2024-1 6,736 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	14 294	16 171	0,02
Penta CLO 11 DAC 5,579 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	14 580	16 170	0,02
Aqueduct Euro CLO 7-2022 8,461 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	14 009	15 955	0,02
Anche 24-3X DR 5,779 % FRN 15/10/2038	IE	EUR	14 294	15 945	0,02
PennyMac Fin. Services 7,875 % 15/12/2029 144A	US	USD	15 295	15 930	0,02
Palm Square Euro Funding 5,07 % FRN 15/10/2034	IE	EUR	14 294	15 893	0,02
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,136 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	14 294	15 885	0,02
Newday Parent Master Iss. 10,116 % FRN 15/07/2031	GB	GBP	11 436	15 832	0,02
Dryden 103 Euro CLO 2021 6,236 % FRN 19/01/2038	IE	EUR	14 294	15 778	0,02
ICG Euro CLO 2023-2 DAC 5,861 % FRN 26/01/2038	IE	EUR	13 723	15 671	0,02
TIKEH 24-7X DR 5,636 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	14 294	15 664	0,02
UK Logistics 2025-1 DAC 8,446 % FRN 17/05/2035	GB	GBP	11 696	15 612	0,02
MNMNT 24-2X D 6,248 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	14 009	15 612	0,02
Vantage Data Cent. Jersey Bor. 6,172 % 28/05/2039	GB	GBP	11 287	15 420	0,01
Avaca CLO XXVIII DAC 5,379 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	14 009	15 310	0,01
UBS Group 6,373 % VRN 15/07/2026 144A	CH	USD	15 184	15 227	0,01
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	20 250	14 696	0,01
Navient 4,875 % 15/03/2028	US	USD	15 295	14 691	0,01
Harvest CLO XXVIII DAC 9,108 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	12 865	14 634	0,01
Carl GMS CLO 2022-5 DAC 5,158 % FRN 25/04/2037	IE	EUR	12 865	14 632	0,01
AerCap Ireland Capital 6,95 % FRN 10/03/2055	IE	USD	14 832	14 517	0,01
Tikehau CLO III DAC 5,786 % FRN 20/01/2037	IE	USD	13 151	14 469	0,01
Danske Bank 4,625 % VRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	10 687	14 256	0,01
JPMorgan Chase & Co 5,180 % FRN 24/01/2029	US	USD	14 250	14 243	0,01
Morgan Stanley 5,276 % FRN 12/01/2029	US	USD	14 250	14 194	0,01
Taurus 2025-2					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Danske Bank 6,259 % VRN 22/09/2026 144A	DK	USD	10 212	10 270	0,01	Elstree Funding No 4 7,216 % FRN 21/10/2055	GB	GBP	3 145	4 226	0,00
INDI 2024-2X D 5,779 % FRN 15/07/2038	IE	EUR	9 291	10 237	0,01	AIB Group 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	3 852	4 210	0,00
Piraeus Fin. Hlds. 5,375 % VRN 18/09/2035 EMTN	GR	EUR	8 720	10 215	0,01	CVC Cord. Lo. XVIII DAC 8,234 % FRN 29/07/2034	IE	EUR	3 728	4 188	0,00
Fair Oaks Loan Funding I 4,679 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	8 934	10 130	0,01	MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	4 370	4 180	0,00
London Cards No 2 7,916 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	7 376	9 960	0,01	Bank of Ireland 6,00 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	3 537	4 036	0,00
Svenska 5,025 % FRN 28/05/2027 144A	SE	USD	9 943	9 938	0,01	New Fort 12,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	5 639	3 983	0,00
Harvest CLO XXIII DAC 5,236 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	8 948	9 938	0,01	Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	2 859	3 967	0,00
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026	US	USD	9 775	9 915	0,01	TBC Bank 8,894 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	4 054	3 913	0,00
Nassau Euro CLO IV DAC 6,186 % FRN 20/07/2038	IE	EUR	8 834	9 897	0,01	SC Germany Com. Cs 2024-2 4,051 % FRN 14/05/2038	LU	EUR	3 431	3 900	0,00
OCF Euro CLO 2023-8 DAC 7,986 % FRN 20/01/2037	IE	EUR	8 577	9 849	0,01	Noria DE 2024 3,784 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	3 431	3 880	0,00
Rocket Mortgage 4,00 % 15/10/2033 144A	US	USD	11 318	9 783	0,01	Yapi ve Kredi Ban. 9,743 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	3 750	3 794	0,00
Sound Point EUR CLO VI Fu. 8,161 % FRN 24/10/2034	IE	EUR	8 577	9 767	0,01	Bank Hapoalim 3,255 % VRN 21/01/2032	IL	USD	3 890	3 720	0,00
Signal Harmonic CLO I DAC 6,779 % FRN 15/07/2036	IE	EUR	8 577	9 759	0,01	Henley CLO III DAC 8,448 % FRN 25/12/2035	IE	EUR	3 259	3 708	0,00
Avoca CLO XIII DAC 8,499 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	8 577	9 737	0,01	Banco Santander 4,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	3 183	3 585	0,00
Carlyle Euro CLO 2024-1 5,279 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	8 577	9 727	0,01	Pierpont BTL 2023-1 8,283 % FRN 21/09/2054	GB	GBP	2 573	3 504	0,00
Fernhill Park CLO DAC 6,029 % FRN 15/04/2037	IE	EUR	8 577	9 726	0,01	Avoca CLO XXIV DAC 8,049 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	3 030	3 424	0,00
Harvest CLO XXIX DAC 8,549 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	8 834	9 706	0,01	UK Logistics 6,656 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	2 479	3 344	0,00
PalM Sq. Eu. Fu. 2023-2 DAC 5,529 % FRN 15/01/2033	IE	EUR	8 577	9 636	0,01	Noria DE 5,684 % FRN 25/02/2043	FR	EUR	2 859	3 274	0,00
Anchorage Capital CLO 10 6,036 % FRN 22/07/2038	IE	EUR	8 577	9 570	0,01	BRGPT 8,94 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	2 859	3 257	0,00
Societe Generale 3,337 % VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	10 925	9 531	0,01	Trinitas Euro CLO V DAC 7,308 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	2 859	3 254	0,00
Bridgepoint CLO 2 DAC 5,279 % FRN 15/04/2035	IE	EUR	8 577	9 490	0,01	Penta CLO 12 DAC 9,623 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	2 859	3 250	0,00
Otranto Park CLO DAC 6,706 % FRN 15/05/2035	IE	EUR	8 445	9 434	0,01	BBVA 6,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	2 829	3 249	0,00
Goldentree Loan Mgt. CLO 6 5,536 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	8 577	9 409	0,01	Abanca 4,625 % VRN 11/12/2036 EMTN	ES	EUR	2 838	3 230	0,00
Trinitas Euro CLO IV DAC 5,806 % FRN 15/11/2038	IE	EUR	8 577	9 405	0,01	Avoca CLO XXIV DAC 5,279 % FRN 15/07/2034	IE	EUR	2 859	3 166	0,00
BRGPT 24-7X D 6,04 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	8 577	9 353	0,01	Jane Street Group 7,125 % 30/04/2031 144A	FR	USD	3 059	3 152	0,00
Cred 5,23 % VRN 09/01/2029 144A	FR	USD	9 218	9 350	0,01	Societe Generale 8,125 % VRN (perpétuel) Reg S	US	USD	3 183	3 145	0,00
UK Logistics 8,481 % FRN 17/05/2034	GB	GBP	7 004	9 307	0,01	Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30/06/2031 Reg S	US	USD	2 829	3 085	0,00
BCC 5,25 % VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	8 109	9 272	0,01	Cooperative Rabobank 4,375 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 617	2 940	0,00
Bank of Ireland Group 6,375 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	7 994	9 071	0,01	Virgin Media 4,875 % 15/07/2028 Reg S	IE	GBP	2 276	2 860	0,00
Aqueduct Euro CLO 7-2022 5,701 % FRN 15/08/2037	IE	EUR	8 291	9 005	0,01	RevoCar SA - Compa. 5,134 % FRN 25/07/2037	DE	EUR	2 479	2 852	0,00
Auto ABS Loans 2023-1 SRL 5,54 % FRN 26/10/2039	IT	EUR	7 714	8 932	0,01	Red & Black Germany 10 UG 5,404 % FRN 15/09/2032	DE	EUR	2 434	2 804	0,00
London Cards No 2 9,966 % FRN 28/03/2034	GB	GBP	6 433	8 881	0,01	BMPS 8,50 % VRN 10/09/2030	IT	EUR	2 382	2 748	0,00
Contego CLO X DAC 6,556 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	7 719	8 785	0,01	Societe Generale 4,75 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	2 829	2 739	0,00
Societe Generale 6,066 % VRN 19/01/2035 144A	FR	USD	8 265	8 376	0,01	Banco de Sabadell 5,00 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	2 433	2 739	0,00
UK Logistics 2024-2 DAC 7,724 % FRN 17/02/2035	GB	GBP	6 121	8 253	0,01	Last Mile Logistics 3,956 % FRN 17/08/2033	IE	EUR	2 364	2 657	0,00
Sound Point CLO III Fu. 7,729 % FRN 15/04/2033	IE	EUR	7 273	8 253	0,01	Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 914	2 623	0,00
SC Germany Com. Cs 2024-1 5,951 % FRN 14/01/2038 LU	IE	EUR	7 147	8 168	0,01	Mortimer BTL 2021-1 6,333 % FRN 23/06/2053	GB	GBP	1 944	2 590	0,00
Aurium CLO VIII DAC 5,387 % FRN 23/06/2034	IE	EUR	7 316	8 136	0,01	GDNRV 4,349 % FRN 27/12/2057	LU	EUR	2 287	2 563	0,00
Barings Euro CLO 2023-1 6,615 % FRN 30/04/2036	IE	EUR	7 147	8 111	0,01	Nordea Bank 6,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FI	USD	2 517	2 518	0,00
Newday Funding MI 2024-2 8,366 % FRN 15/07/2032	GB	GBP	6 004	8 107	0,01	Banca Transilvania 5,125 % VRN 30/09/2030 EMTN	RO	EUR	2 200	2 493	0,00
RRE 22 Loan Management 9,279 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	7 147	8 075	0,01	UniCredit 5,459 % VRN 30/06/2035 144A	IT	USD	2 357	2 306	0,00
Deutsche Bank 9,124 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	6 487	8 061	0,01	ABN Amro Bank 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 122	2 298	0,00
Henley CLO VI DAC 5,308 % FRN 10/06/2034	IE	EUR	7 147	7 947	0,01	FCT Autoria DE 7,634 % FRN 26/01/2043	FR	EUR	1 961	2 284	0,00
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	8 008	7 909	0,01	Italian Stella 4,499 % FRN 27/05/2039	IT	EUR	2 001	2 277	0,00
Navient 5,625 % 01/08/2033 MTN	US	USD	9 177	7 899	0,01	Pembroke Property 4,427 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	2 001	2 273	0,00
Swedbank 5,393 % FRN 20/11/2029 144A	SE	USD	7 806	7 845	0,01	E-Carat DE 3,884 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	2 001	2 266	0,00
Willis North America 4,50 % 15/09/2028	US	USD	7 837	7 828	0,01	Pony SA Co. German 4,001 % FRN 14/01/2033	LU	EUR	2 001	2 265	0,00
Aurium CLO XII DAC 5,413 % FRN 17/10/2037	IE	EUR	7 147	7 815	0,01	Atlas Funding 8,266 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	1 544	2 104	0,00
Bridgepoint CLO 3 DAC 8,519 % FRN 15/01/2036	IE	EUR	6 867	7 747	0,01	Elstree Funding No 3 8,966 % FRN 23/04/2055	GB	GBP	1 518	2 068	0,00
Autoria Spain 2022 9,134 % FRN 29/01/2040	ES	EUR	6 500	7 741	0,01	PMBRK 5,127 % FRN 01/06/2043	IE	EUR	1 715	1 945	0,00
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	6 299	7 416	0,01	NN Group 5,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 768	1 906	0,00
Madison Park EU Fu. XX DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	6 575	7 260	0,01	Satus 7,767 % FRN 17/01/2031	GB	GBP	1 429	1 905	0,00
Intesa Sanpaolo 4,95 % VRN 01/06/2042	IT	USD	9 313	7 245	0,01	Deutsche Bank 4,789 % VRN (perpétuel)	DE	USD	1 768	1 754	0,00
Penta CLO 17 DAC 5,806 % FRN 15/08/2038	IE	EUR	6 433	7 228	0,01	Twin Bridges 7,982 % FRN 14/06/2055	GB	GBP	1 287	1 741	0,00
Cooperative Rabobank 3,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	6 507	7 197	0,01	Pony SA Co. German 5,428 % FRN 14/11/2032	LU	EUR	1 429	1 655	0,00
Contego CLO XIII DAC 5,679 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	6 433	7 194	0,01	E-Carat DE 5,784 % FRN 25/11/2035	LU	EUR	1 429	1 637	0,00
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	7 030	7 168	0,01	ING Groep 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	USD	1 768	1 598	0,00
Intesa Sanpaolo 6,184 % VRN 20/02/2034 EMTN	IT	EUR	5 699	7 000	0,01	Citizen Irish Auto 4,727 % FRN 15/12/2032	IE	EUR	1 201	1 587	0,00
Neu. Ber. LA Eur CLO 6 DAC 6,029 % FRN 15/07/2037	IE	EUR	6 135	6 973	0,01	UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	1 415	1 373	0,00
Banca Monte 7,708 % VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	5 610	6 955	0,01	Turkiye 7,50 % 06/02/2028 Reg S	TR	USD	1 292	1 305	0,00
Asimi Funding 2024-1 7,366 % FRN 16/09/2031	GB	GBP	5 146	6 859	0,01	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 5,416 % FRN 20/05/2062	IE	EUR	1 104	1 269	0,00
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	6 274	6 852	0,01	Erna Srl 5,423 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	806	913	0,00
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (perpétuel)	IE	EUR	6 333	6 823	0,01	UBS Group 4,375 % VRN (perpétuel) Reg S	CH	USD	1 061	912	0,00
Turkiye 8,125 % VRN 03/01/2035 Reg S	TR	USD	6 842	6 750	0,01	Hops Hill No2 8,366 % FRN 27/11/2054	GB	GBP	572	776	0,00
Lloyds Banking Group 7,50 % VRN (perpétuel)	GB	USD	6 720	6 720	0,01						
FIMBS NO 7 DAC 4,387 % FRN 24/12/2063	IE	EUR	5 918	6 710	0,01						
Bank of Georgia 9,50 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	6 779	6 682	0,01						
MV Credit Euro CLO III DAC 8,556 % FRN 15/02/2038	IE	EUR	5 718	6 565	0,01						
Banco Comercial Port. 4,00 % VRN 17/05/2032 DMNTN	PT	EUR	5 727	6 531	0,01						
Turkiye 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	TR	USD	6 513	6 530	0,01						
Capital Four CLO V DAC 8,008 % FRN 25/04/2036	IE	EUR	5 718	6 524	0,01						
Trinitas Euro CLO I DAC 6,286 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	5 718	6 498	0,01						
Neu. Ber. LA Eur CLO 3 DAC 8,478 % FRN 25/10/2034	IE	EUR	5 718	6 495	0,01						
Palmer EU CLO 2022-2 DAC 5,629 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	5 718	6 276	0,01						
Freedom Mortgage 9,25 % 01/02/2029 144A	US	USD	6 118	6 269	0,01						
Sage AR Funding No 1 6,631 % FRN 17/11/2030	GB	GBP	4 674	6 229	0,01						
Atlas Funding 2024-1 6,666 % FRN 20/09/2061	GB	GBP	4 570	6 080	0,01						
Avoca CLO XXVIII DAC 8,489 % FRN 15/10/2037	IE	EUR	5 146	5 865	0,01						
Gamma STC FRN 4,421 % FRN 25/02/2034	PT	EUR	5 146	5 839	0,01						
Auto ABS Loans 2024-1 SRL 4,663 % FRN 29/12/2036	IT	EUR	5 002	5 703	0,01						
Henley CLO X DAC 5,986 % FRN 20/07/2037	IE	EUR	5 103	5 695	0,01						
Taurus 2025-2 (UK) DAC 6,822 % FRN 18/02/2035	IE	GBP	4 288	5 672	0,01						
Avoca Static CLO I DAC 5,179 % FRN 15/01/2035	IE	EUR	5 003	5 618	0,01						
Elstree Funding No 3 6,166 % FRN 21/01/2065	GB	GBP	4 145	5 494	0,01						
TBC Bank 10,25 % VRN (perpétuel) Reg S	GE	USD	5 575	5 479	0,01						
Morgan Stanley 5,664 % VRN 17/04/2036	US	USD	5 307	5 418	0,01						
Exmoor Funding 2024-1 7,283 % FRN 25/03/2094	GB	GBP	4 002	5 352	0,01						
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	4 612	5 299	0,01						
Atlas Funding 2023-1 10,216 % FRN 20/01/2061	GB	GBP	3 837	5 282	0,01						
Aqueduct Euro CLO 3-2019 8,486 % FRN 15/08/2034	IE	EUR	4 586	5 196	0,01						
Elstree Funding No 5 6,316 % FRN 21/08/2061	GB	GBP	3 797								

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	1 280	1 145	0,00
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	853	829	0,00
				385 805	0,37

Gouvernement

US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025**	US	USD	4 071 158	4 061 125	3,92
US Treasury Bill 3,698 % 08/05/2025	US	USD	3 365 300	3 362 537	3,25
US Treasury Bill 0,00 % 01/05/2025	US	USD	2 317 100	2 317 100	2,24
German 1,821 % 16/07/2025	DE	EUR	334 512	378 150	0,37
China 2,80 % 15/11/2032	CN	CNY	1 009 505	150 229	0,15
China 2,68 % 21/05/2030	CN	CNY	387 114	56 206	0,05
China 2,89 % 18/11/2031	CN	CNY	321 819	47 781	0,05
China 1,43 % 25/01/2030	CN	CNY	150 191	20 584	0,02
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	10 597	15 464	0,01
Poland 1,25 % 25/10/2030	PL	PLN	58 344	12 955	0,01
Palmer EU CLO 7,989 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	11 436	12 955	0,01
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	8 058	11 798	0,01
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	9 578	10 991	0,01
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	1 386 038	9 930	0,01
Bastille 24-3X CR 5,979 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	8 577	9 509	0,01
Polaris 2025-1 6,266 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	5 575	7 380	0,01
Mexico 6,875 % 13/05/2037	MX	USD	1 232	1 248	0,01
Malaysia 2,632 % 15/04/2031	MY	MYR	222	49	0,00
South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	884	43	0,00
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	1 233	42	0,00
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	253 400	39	0,00
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	189 215	33	0,00
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	952	32	0,00
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	97	27	0,00
Peru 7,60 % 12/08/2039	PE	PEN	78	22	0,00
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	89	21	0,00
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	575	18	0,00
Colombien TES 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	87 129	16	0,00
Thailand 3,39 % 17/06/2037	TH	THB	436	15	0,00
Thailand 3,30 % 17/06/2038	TH	THB	245	8	0,00
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	175	8	0,00
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	28	7	0,00
Colombia 7,25 % 26/10/2050	CO	COP	53 442	7	0,00
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	26	6	0,00
Malaysia 4,065 % 15/06/2035	MY	MYR	25	6	0,00
Uruguay 9,75 % 20/07/2033	UY	UYU	216	5	0,00
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	22	5	0,00
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	37	1	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	3	1	0,00
Uruguay 8,50 % 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	8	0	0,00
Thailand 4,675 % 29/06/2044	TH	THB	12	0	0,00
				10 486 353	10,13

Services de communication

Intelsat Jackson Holdings 6,50 % 15/03/2030 144A	LU	USD	40 715	40 261	0,04
Connect Finco SARL 9,00 % 15/09/2029 144A	SU	USD	39 867	37 348	0,04
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	38 230	36 950	0,04
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	24 549	24 650	0,02
Consolidated Comm. 5,00 % 01/10/2028 144A	US	USD	24 720	23 481	0,02
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	23 435	23 101	0,02
Iliad Holding 8,50 % 15/04/2031 144A	FR	USD	20 260	21 382	0,02
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	18 999	19 185	0,02
Frontier Communications 6,75 % 01/05/2029 144A	US	USD	16 390	16 473	0,02
Altice (France) 5,125 % 15/07/2029 144A	FR	USD	15 264	12 428	0,01
Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	9 933	11 978	0,01
Telesat 5,625 % 06/12/2026 144A	CA	USD	19 424	11 072	0,01
Altice (France) 5,50 % 15/01/2028 144A	FR	USD	13 199	10 995	0,01
Lumen Technologies 9,922 % 15/10/2032 144A	US	USD	10 305	10 334	0,01
Level 3 Financial 4,00 % 15/04/2031 144A	US	USD	13 031	10 233	0,01
Iliad 5,375 % 14/06/2027	FR	EUR	8 666	10 185	0,01
Level 3 Financial 4,50 % 01/04/2030 144A	US	USD	10 400	8 684	0,01
Altice (France) 5,125 % 15/01/2029 144A	FR	USD	9 789	7 963	0,01
Iliad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	6 284	7 256	0,01
Silknet 8,375 % 31/01/2027 Reg S	GE	USD	6 791	6 878	0,01
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	6 791	6 828	0,01
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	5 724	6 642	0,01
T-Mobile (USA) 5,125 % 15/05/2032	US	USD	6 178	6 238	0,01
Eircom Finance 5,00 % 30/04/2031	IE	EUR	5 175	5 881	0,01
Telefonica (Europe) 2,376 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	4 207	4 436	0,00
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	4 120	4 305	0,00
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 446	4 287	0,00
Frontier Communications 5,875 % 01/11/2029	US	USD	4 171	4 178	0,00
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	2 740	3 517	0,00
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 787	3 500	0,00
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	3 208	3 294	0,00
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 430	2 926	0,00
Telefonica (Europe) 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 179	2 482	0,00
Telecom Italia 7,20 % 18/07/2036	LU	USD	878	905	0,00
				410 256	0,40

Non coté

Énergie

Mesquite Energy*	US	USD	181	14 331	0,01
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 144A (en défaut)	GB	USD	23 042	4 032	0,00
Kondor Finance 7,125 % 19/07/2026	GB	EUR	3 902	3 855	0,00
Kondor Finance 7,625 % 08/11/2028 Reg S	GB	USD	3 757	2 978	0,00
Petrofac 9,75 % 15/11/2026 Reg S	GB	USD	4 574	800	0,00
				25 996	0,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	537	8 276	0,01
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	10 032	0	0,00
				8 276	0,01

Industries

Ukraine Railways 7,875 % 15/07/2028	GB	USD	5 113	4 129	0,00
Intrum 3,00 % 15/09/2027 Reg S (en défaut)	SE	EUR	2 451	2 163	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	14 851	0	0,00
Hertz 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	16 105	0	0,00
				6 292	0,01

Technologies de l'information

Dye & Durham 6,50 % 01/11/2028	CA	CAD	29 516	19 641	0,02
Vantiva 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	FR	EUR	1 825	0	0,00
				19 641	0,02

Consommation non essentielle

New Cotai*	SU	USD	3 876	845	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	567	8	0,00
Waterford 9,875 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	EUR	1 176	0	0,00
UC Holdings*	US	USD	397	0	0,00
Johnston Pr. 8,625 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	GB	GBP	2 070	0	0,00
				853	0,00

Consommation courante

Tops Holding 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	38 375	0	0,00
				0	0,00

Santé

WP Rocket 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	18 277	0	0,00
WP Rocket 0,00 % (perpétuel)*	US	USD	17 635	0	0,00
				0	0,00

Finance

Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	276 975	3	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	5 613	0	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	4 899	0	0,00
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	707	0	0,00
				3	0,00

Immobilier

Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	906	389	0,00
Adler Financing*	LU	EUR	2 666	0	0,00
				389	0,00

Gouvernement

Russian 6,813 % (perpétuel)*	RU	RUB	87	0	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	203	0	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel)*	RU	RUB	105	0	0,00
				0	0,00

Services de communication

Intelsat (LU)*	LU	USD	531	17 919	0,02
				17 919	0,02

Fractions

					8	0,00
--	--	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût USD 93 134 849)

				96 881 110	93,62
--	--	--	--	-------------------	--------------

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
		USD	

Contrats de différence

JPJBANK Index (JPLS)	JPY	250 413 096	172 313	0,17
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	580 046	11 572	0,01
S&P China A MidCap 500 Swap UCITS (UBS)	USD	1 801 883	(915)	(0,00)
MSCI Greece Index (UBS)	EUR	3 566 502	(67 149)	(0,06)
			115 821	0,11

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e)	% de l'actif net
		USD	

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	5 068	277	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	3 041	250	0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	2 268	174	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	2 217	71	0,00
Vente de protection sur Rolls-Royce 2,125 % 20/06/2025	EUR	7 197	10	0,00
Achat de protection sur HSBC Holdings 6 % 20/12/2029	EUR	5 305	(2)	(0,00)
Achat de protection sur AIG International 6,25 % 20/12/2025	USD	5 067	(26)	(0,00)
Achat de protection sur Wells Fargo 3,069 % 20/12/2025	USD	6 966	(32)	(0,00)
Achat de protection sur Avnet 4,875 % 20/06/2026	USD	4 117	(35)	(0,00)
Achat de protection sur Dow Chemical 7,375 % 20/06/2026	USD	9 500	(81)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 9,5 % 20/12/2029	USD	18 999	(241)	(0,00)
Achat de protection sur Natwest 6,016 % 20/12/2029	EUR	24 066	(446)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Achat de protection sur Lloyd Bank 3,511 % 10/12/2029	EUR	24 066	(447) (0,00)
Achat de protection sur CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030	USD	520 025	(18 380) (0,02)
		(18 908)	(0,02)
	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96070228 14/05/2025		312 852	28 476 0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 0,78291002 13/06/2025		404 900	18 093 0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91782780 13/06/2025		334 485	14 839 0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,65710001 07/05/2025		316 149	13 494 0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91390629 13/06/2025		318 413	12 706 0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13832200 28/05/2025		8 331 587	12 313 0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77591949 13/06/2025		293 845	10 390 0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92249016 07/05/2025		132 424	6 246 0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19312948 14/05/2025		296 052	4 609 0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43128400 07/05/2025		98 428	3 615 0,00
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 39,78100001 28/05/2025		1 454 840	2 757 0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750000 14/05/2025		22 385	2 173 0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 147,44400000 07/05/2025		61 129	2 089 0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,69415999 14/05/2025		86 784	1 973 0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,07451003 14/05/2025		27 898	1 688 0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87766400 07/05/2025		23 632	1 582 0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012359 28/05/2025		363 336	1 551 0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59732161 07/05/2025		69 534	1 526 0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025		16 826	1 413 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90460080 07/05/2025		52 606	1 413 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025		16 978	1 354 0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704591 28/05/2025		568 084	1 190 0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21980000 14/05/2025		14 116	1 125 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91634251 14/05/2025		27 480	1 117 0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473512 14/05/2025		20 779	1 105 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025		22 813	1 098 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025		10 056	959 0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070737 28/05/2025		145 932	957 0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025		28 125	908 0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025		15 217	854 0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78357202 07/05/2025		18 477	834 0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025		25 140	735 0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025		16 783	680 0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97512140 14/05/2025		18 437	620 0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,21053000 10/06/2025		416 517	577 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025		17 459	489 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95404280 14/05/2025		5 435	454 0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42896360 07/05/2025		16 379	436 0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,99238681 07/05/2025		12 407	433 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911430 14/05/2025		4 754	424 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95997850 14/05/2025		4 678	422 0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35794900 10/06/2025		148 659	402 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95069686 14/05/2025		4 993	398 0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,05004989 07/05/2025		14 923	362 0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281986 14/05/2025		6 272	355 0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42791999 14/05/2025		3 539	353 0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,33776622 14/05/2025		3 695	336 0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178600 14/05/2025		3 151	330 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95129457 14/05/2025		4 065	327 0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38064710 10/06/2025		168 167	308 0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,72799990 10/06/2025		41 162	298 0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025		10 994	295 0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38608000 07/05/2025		65 871	262 0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025		8 878	251 0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,37653000 07/05/2025		16 821	249 0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1427,72000026 07/05/2025		58 104	243 0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33926100 07/05/2025		9 365	242 0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55062987 14/05/2025		8 184	235 0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,66369988 07/05/2025		15 582	229 0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379591 14/05/2025		3 179	227 0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43607680 14/05/2025		5 439	221 0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 7,15847902 14/05/2025		2 457	220 0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,02281730 14/05/2025		5 564	214 0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51354955 14/05/2025		2 715	211 0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13767903 07/05/2025		258 428	207 0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,85059997 07/05/2025		15 063	207 0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19179710 14/05/2025		13 804	199 0,00
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05094701 10/06/2025		50 748	198 0,00
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09655473 10/06/2025		55 402	186 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13706900 07/05/2025		109 023	184 0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19540439 14/05/2025		10 150	178 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91455805 14/05/2025		3 909	151 0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89999999 07/05/2025		41 330	149 0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,87987650 07/05/2025		3 204	149 0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140213 14/05/2025		3 565	140 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025		3 625	126 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88265889 07/05/2025		59 772	117 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92382721 14/05/2025		2 355	116 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85683270 14/05/2025		17 385	115 0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78310333 14/05/2025		2 540	114 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92546405 14/05/2025		2 191	112 0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,89542700 14/05/2025		1 224	110 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90732929 14/05/2025		3 274	100 0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56460978 10/06/2025		70 987	98 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95937626 14/05/2025		1 050	94 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91485876 14/05/2025		2 202	86 0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19642341 14/05/2025		4 294	79 0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82153400 10/06/2025		25 247	76 0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,30205600 07/05/2025		16 475	75 0,00
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,70496601 07/05/2025		4 280	73 0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,76433465 14/05/2025		1 459	69 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85622860 14/05/2025		11 084	66 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85924110 14/05/2025		6 903	65 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91085631 14/05/2025		1 895	65 0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89999991 07/05/2025		16 808	61 0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77433513 14/05/2025		1 834	61 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13965270 07/05/2025		14 971	59 0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77775817 14/05/2025		1 542	58 0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060901 14/05/2025		1 923	53 0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59608258 14/05/2025		2 500	53 0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,68861415 07/05/2025		27 551	51 0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77391181 14/05/2025		1 570	51 0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76299551 14/05/2025		2 858	51 0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26553118 10/06/2025		16 642	46 0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78639598 14/05/2025		943	46 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91910608 14/05/2025		1 052	46 0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85956800 14/05/2025		4 416	44 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911596 14/05/2025		484	43 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94886464 14/05/2025		531	41 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94809205 14/05/2025		503	39 0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29772948 14/05/2025		894	37 0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270151 14/05/2025		3 715	36 0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208110 14/05/2025		6 113	36 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827140 14/05/2025		14 106	33 0,00
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04567238 10/06/2025		12 950	32 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92333145 14/05/2025		659	32 0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10381059 07/05/2025		12 840	30 0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,28061500 14/05/2025		15 048	24 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92160352 14/05/2025		489	23 0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59032096 14/05/2025		1 292	23 0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,23525034 14/05/2025		1 548	20 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91179097 14/05/2025		1 084	20 0,00
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,23201529 07/05/2025		16 814	16 0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,0006029 07/05/2025		15 809	15 0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90831315 14/05/2025		457	14 0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,20678473 14/05/2025		506	14 0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27515926 10/07/2025		4 353	10 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14171170 14/05/2025		1 424	8 0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15245783 07/05/2025		3 353	8 0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,71428773 14/05/2025		1 195	8 0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56624307 14/05/2025		3 612	8 0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19170479 14/05/2025		483	7 0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30339590 10/06/2025		9 623	4 0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02995079 07/05/2025		15 270	2 0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922540 14/05/2025		558	2 0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,49340100 14/05/2025		58	2 0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006089 14/05/2025		53	1 0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,82203800 14/05/2025		7	1 0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,18869998 14/05/2025		20	1 0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,89100006 14/05/2025		13	1 0,00
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 1660,99999480 07/05/2025		15 808	1 0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 395,10300026 14/05/2025		11	1 0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,85909000 14/05/2025		29	1 0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,76612900 14/05/2025		46	0 0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,74999439 14/05/2025		2	0 0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,48002893 14/05/2025		2	0 0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05466863 14/05/2025		2	0 0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05424607 14/05/2025		3	0 0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05399113 14/05/2025		2	0 0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05353403 14/05/2025		2	0 0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05345453 14/05/2025		5	0 0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05106278 14/05/2025		4	0 0,00
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02562165 14/05/2025		11	0 0,00
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02528616 14/05/2025		2	0 0,00
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02488255 14/05/2025		2	0 0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02966839 14/05/2025			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023861 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10526380 14/05/2025	7 906	(212)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023799 14/05/2025	6	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12039400 07/05/2025	18 095	(235)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023242 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08219650 14/05/2025	5 823	(274)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023010 14/05/2025	6	0	0,00	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	7 578	(278)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13864827 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	7 562	(285)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13843829 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72307443 07/05/2025	168 175	(292)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13837485 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28953710 14/05/2025	10 736	(359)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13696523 14/05/2025	3	0	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	4 920	(362)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103824 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674766 14/05/2025	9 899	(384)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00101071 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74752075 07/05/2025	149 039	(399)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17440137 14/05/2025	12	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03609000 14/05/2025	4 571	(401)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17329983 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87792767 13/06/2025	389 554	(404)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17241320 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069648 07/05/2025	41 479	(405)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17084730 14/05/2025	8	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13617381 13/06/2025	277 639	(413)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16949181 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25847173 07/05/2025	16 659	(414)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16745089 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08867680 14/05/2025	10 986	(454)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,81279982 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04395880 14/05/2025	5 793	(468)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,67699992 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	4 584	(510)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20300001 14/05/2025	34	0	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	9 553	(510)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 38,99063400 14/05/2025	0	0	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	7 565	(522)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,69860004 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,00700497 14/05/2025	415 462	(536)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86108530 14/05/2025	8	0	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00080601 07/05/2025	16 869	(545)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77365600 14/05/2025	25	0	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62566150 14/05/2025	25 676	(569)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,74629602 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	16 292	(582)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71612709 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04344386 07/05/2025	12 939	(590)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,45720002 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09518251 07/05/2025	55 401	(604)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42790001 14/05/2025	10	0	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	19 738	(612)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,35661898 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	7 131	(612)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,59984202 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	10 330	(626)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,52000072 14/05/2025	12	0	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	5 424	(657)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,76800004 14/05/2025	8	0	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09193638 14/05/2025	5 972	(673)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 84,69699994 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	12 330	(679)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16600,40002296 14/05/2025	2	0	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	8 812	(716)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16522,29996527 14/05/2025	7	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10497300 07/05/2025	26 945	(716)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16510,30001781 14/05/2025	3	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	7 803	(727)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26500000 14/05/2025	73	0	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24326000 07/05/2025	210 485	(748)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25900899 14/05/2025	0	0	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	14 001	(752)	(0,00)
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 970,98999978 14/05/2025	22	0	0,00	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	23 751	(814)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,96858998 14/05/2025	4	0	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08190690 07/05/2025	18 911	(887)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,91356000 14/05/2025	1	0	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567650 28/05/2025	136 944	(910)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66960000 14/05/2025	22	0	0,00	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	14 239	(932)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03048920 14/05/2025	39	(1)	(0,00)	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00669991 07/05/2025	22 647	(1 014)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 4,25333271 14/05/2025	19	(1)	(0,00)	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56952780 07/05/2025	27 602	(1 106)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04785193 14/05/2025	24	(1)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,25876500 14/05/2025	21 247	(1 201)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16626517 14/05/2025	23	(1)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10308500 07/05/2025	44 594	(1 260)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76576721 14/05/2025	9 608	(3)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	37 077	(1 283)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,29789997 10/06/2025	15 313	(3)	(0,00)	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	18 059	(1 304)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13228240 14/05/2025	1 216	(4)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	24 327	(1 359)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04132155 14/05/2025	40	(4)	(0,00)	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095412 28/05/2025	237 845	(1 372)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045793 14/05/2025	135	(5)	(0,00)	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	10 199	(1 390)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,54402402 10/06/2025	3 369	(7)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	20 903	(1 427)	(0,00)
Acheté LLS, vendu USD, taux contractuel 3,63088301 10/06/2025	4 368	(10)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	40 032	(1 524)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87381247 14/05/2025	1 322	(10)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04123540 14/05/2025	23 650	(1 966)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16602,99999480 10/06/2025	15 808	(13)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13055901 13/06/2025	311 775	(2 002)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,41430013 07/05/2025	14 167	(16)	(0,00)	Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,70911000 13/06/2025	1 283 212	(2 122)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08249790 14/05/2025	480	(22)	(0,00)	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04881845 07/05/2025	50 993	(2 175)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08210730 14/05/2025	519	(24)	(0,00)	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13735151 28/05/2025	841 040	(2 785)	(0,00)
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,30178450 10/06/2025	16 863	(25)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328302 28/05/2025	353 582	(2 912)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08877532 14/05/2025	355	(27)	(0,00)	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16261914 16/06/2025	369 545	(3 102)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,61315401 10/06/2025	12 896	(28)	(0,00)	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,92637998 28/05/2025	2 032 948	(4 251)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09994040 14/05/2025	963	(30)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29443240 07/05/2025	167 951	(5 003)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29273900 14/05/2025	1 011	(31)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	107 608	(8 977)	(0,01)
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,91324002 07/05/2025	12 971	(32)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,30834400 13/06/2025	880 679	(17 172)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	931	(33)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16651680 13/06/2025	499 776	(23 871)	(0,02)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00615396 14/05/2025	8 259	(36)	(0,00)	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57478280 13/06/2025	2 153 712	(69 550)	(0,07)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09458833 14/05/2025	2 194	(37)	(0,00)	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28682130 13/06/2025	2 010 884	(71 644)	(0,07)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12117420 14/05/2025	3 059	(39)	(0,00)	Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16998853 13/06/2025	2 588 236	(72 236)	(0,07)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10530420 14/05/2025	1 651	(45)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08449770 13/06/2025	2 242 734	(105 189)	(0,10)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76244800 07/05/2025	16 705	(46)	(0,00)	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09604490 13/06/2025	3 422 701	(125 798)	(0,12)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10011088 14/05/2025	1 488	(50)	(0,00)				
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59279580 10/06/2025	27 631	(52)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08859420 14/05/2025	1 323	(55)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,14769068 14/05/2025	975	(55)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	1 413	(56)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09357100 14/05/2025	1 866	(59)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21227550 07/05/2025	25 214	(71)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05197709 14/05/2025	1 001	(74)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13080200 07/05/2025	20 040	(77)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101130 14/05/2025	1 903	(90)	(0,00)				
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 159,98220004 14/05/2025	8 352	(93)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04169900 14/05/2025	1 135	(94)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224560 14/05/2025	1 243	(96)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04266470 14/05/2025	1 184	(97)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04391870 14/05/2025	1 222	(99)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63889400 07/05/2025	71 059	(99)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	3 461	(101)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08218100 14/05/2025	2 808	(132)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	8 539	(157)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09410900 14/05/2025	4 457	(163)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87764489 10/06/2025	109 432	(171)	(0,00)				
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 1,09610450 14/05/2025	5 004	(174)	(0,00)				
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00670525 14/05/2025	4 008	(180)	(0,00)				
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	3 818	(186)	(0,00)				
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,35685410 07/05/2025	55 588	(186)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09297420 14/05/2025	5 022	(189)	(0,00)				
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,53809600 07/05/2025	51 182	(189)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974110 14/05/2025	5 659	(194)	(0,00)				
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	4 601	(198)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09290000 14/05/2025	5 462	(206)	(0,00)				
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24349440 10/06/2025	259 342	(207)	(0,00)				
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	58 347	(209)	(0,00)				

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87985879 22/05/2025	220 831	(64)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	7 237 862	67 032	0,06
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	9 609 475	40 621	0,04
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	828 386	5 161	0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	94 926	1 631	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	90 996	997	0,00
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	86 919	711	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	(89 020)	(58)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(30 054)	(469)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(84 592)	(544)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(93 882)	(1 103)	(0,00)
S&P 500 Micro E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	55 355	(2 088)	(0,00)
HSCEI Index Future 29/05/2025	HKD	11 200 000	(6 372)	(0,01)
Topix Index Future 12/06/2025	JPY	212 400 000	(10 723)	(0,01)
Nasdaq 100 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	777 580	(19 122)	(0,02)
XAF Financial Index Future 20/06/2025	USD	3 890 250	(36 321)	(0,04)
S&P Mid 400 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	3 118 720	(127 483)	(0,12)
Mini MDAX Index Future 20/06/2025	EUR	3 274 650	(147 288)	(0,14)
			(235 418)	(0,23)

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	773 603	1 166	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	237	1	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	145	1	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	209	1	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	154	1	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	458	1	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	2 904	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	697	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	7 312	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBOR) 08/08/2034	PLN	25	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 3,56 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 15/07/2034	HKD	74	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	29	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	41	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	32	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	34	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	15	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	35	0	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	15	0	0,00
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	717 194	(3 063)	(0,00)
			(1 892)	(0,00)

Options

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5400 18/07/2025	USD	26	450 840	0,44
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 4800 18/07/2025	EUR	171	164 749	0,16
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 4600 18/07/2025	USD	(13)	(46 176)	(0,04)
Option d'achat cédée S&P 500 Comp Idx 5900 18/07/2025	USD	(9)	(52 830)	(0,05)
Option de vente cédée S&P 500 Comp Idx 4800 18/07/2025	USD	(13)	(70 018)	(0,07)
			446 565	0,43

Inflation Swaps

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	9 348	953	0,00
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	49 156	145	0,00
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR	21 758	(135)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	43 515	(266)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	15 311	(535)	(0,00)
			162	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	8 337	2	0,00
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	8 031	0	0,00
			2	0,00
Autres actifs et passifs				6 693 285
Actif net				103 482 051
				100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	44,80
Irlande	IE	14,15
Royaume-Uni	GB	7,12
Japon	JP	5,19
Brazil	BR	4,27
Allemagne	DE	3,51
France	FR	2,52
Nouvelle Zélande	NZ	2,11
Autriche	AT	1,09
Suisse	CH	0,96
Espagne	ES	0,78
Province de Taiwan	TW	0,75
Canada	CA	0,72
Chine	CN	0,70
Pays-Bas	NL	0,69
Suède	SE	0,52
Luxembourg	LU	0,49
Corée	KR	0,42
Bermudes	BM	0,39
Italie	IT	0,33
Australie	AU	0,32
Îles Caïmans	KY	0,26
Supranational	SU	0,22
Inde	IN	0,15
Norway	NO	0,15
Finlande	FI	0,14
Singapour	SG	0,12
Mexico	MX	0,09
Danemark	DK	0,08
Panama	PA	0,07
Turkey	TR	0,06
Israël	IL	0,06
Liberia	LR	0,05
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,04
Grèce	GR	0,04
Îles Vierges britanniques	VG	0,04
République tchèque	CZ	0,04
Belgique	BE	0,04
Pologne	PL	0,03
Portugal	PT	0,03
Chile	CL	0,02
Géorgie	GE	0,02
Malaisie	MY	0,02
Estonia	EE	0,01
Indonésie	ID	0,00
Romania	RO	0,00
Royaume-Uniraine	UA	0,00
Serbia	RS	0,00
Ouzbékistan	UZ	0,00
Thaïlande	TH	0,00
Colombie	CO	0,00
Afrique du Sud	ZA	0,00
Cyprus	CY	0,00
Peru	PE	0,00
Hongrie	HU	0,00
Uruguay	UY	0,00
Russia	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,38

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	75 155	4 363 209	0,10
Totalenergies 2,00 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 916 610	4 025 022	0,09
Repsol Int. Finance 2,50 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	3 524 949	3 913 696	0,09
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 916 610	3 791 741	0,09
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	1 756 875	2 168 922	0,05
Genesis Energy 8,25 % 15/01/2029	US	USD	1 746 027	1 780 725	0,04
Wintershall De Finance 3,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 704 694	1 775 543	0,04
Totalenergies 3,25 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 566 644	1 523 175	0,04
Chevron	US	USD	9 421	1 267 690	0,03
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	1 240 848	1 211 231	0,03
TC Energy	CA	CAD	22 240	1 106 404	0,03
Galp Energia	PT	EUR	71 293	1 103 116	0,03
Enbridge	CA	CAD	23 408	1 083 316	0,03
Enegean Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	777 925	765 770	0,02
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 Reg S	GB	USD	894 497	711 125	0,02
Vital Energy 9,75 % 15/10/2030	US	USD	746 812	648 294	0,02
Tullow Oil 10,25 % 15/05/2026 144A	GB	USD	726 213	577 339	0,01
Enegean	GB	GBP	39 290	462 333	0,01
Topaz Energy	CA	CAD	27 779	461 257	0,01
Global Partner Finance 7,00 % 01/08/2027	US	USD	342 163	341 889	0,01
Murphy Oil 6,00 % 01/10/2032	US	USD	368 879	336 814	0,01
Genesis Energy 8,875 % 15/04/2030	US	USD	307 623	314 495	0,01
EDO Sukuk 5,662 % 03/07/2031 Reg S	KY	USD	228 561	230 645	0,01
Venture Global	US	USD	12 855	107 338	0,00
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	608 011	36 787	0,00
SA Global Sukuk 1,602 % 17/06/2026 144A	KY	USD	35 268	34 203	0,00
				34 142 079	0,81
Services publics					
National Grid	GB	GBP	1 570 237	22 688 114	0,54
Exelon	US	USD	234 254	10 911 562	0,26
EDF 9,125 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	5 483 254	6 115 840	0,14
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	4 744 461	5 564 511	0,13
CMS Energy	US	USD	66 579	4 884 915	0,12
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	3 200 393	4 270 118	0,10
ContourGlobal Power Hlds. 5,00 % 28/02/2030 Reg S	LU	EUR	3 594 490	4 107 211	0,10
EnBW 2,125 % VRN 31/08/2081	DE	EUR	3 916 610	3 727 030	0,09
EDF 3,375 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	3 471 334	3 673 722	0,09
EDF 7,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 503 822	3 134 069	0,07
Eesti Energia 7,875 % VRN (perpétuel)	EE	EUR	2 287 114	2 685 249	0,06
JSW Hydro Energy 4,125 % 18/05/2031 Reg S	IN	USD	2 730 318	2 435 905	0,06
Greenko Power II 4,30 % 13/12/2028 Reg S	MU	USD	2 631 869	2 418 335	0,06
Pak. Water & Po. Dev. Auth. 7,50 % 04/06/2031	PK	USD	2 993 249	2 169 507	0,05
TenneT Holding 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 696 220	1 958 270	0,05
A2A 5,00 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	1 477 734	1 711 478	0,04
Southern	US	USD	18 595	1 697 538	0,04
Electricite de France 5,625 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	1 451 208	1 682 830	0,04
Iberdrola International 1,874 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 409 980	1 582 144	0,04
Iberdrola International 1,45 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 409 980	1 552 947	0,04
Zorlu Enerji 11,00 % 23/04/2030 Reg S	TR	USD	1 402 839	1 289 287	0,03
ENN Energy Holdings	CN	HKD	148 300	1 164 074	0,03
PG&E 5,25 % 01/07/2030	US	USD	1 176 612	1 134 426	0,03
Electricite de France 5,125 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	926 841	1 066 832	0,03
Consolidated Edison	US	USD	7 843	878 691	0,02
SSE	GB	GBP	37 045	836 247	0,02
UGI	US	USD	23 544	761 638	0,02
DPL 4,35 % 15/04/2029	US	USD	752 289	715 383	0,02
NextEra Energy	US	USD	10 296	681 583	0,02
Instituto Costarricense 6,375 % 15/05/2043 Reg S	CR	USD	587 729	519 612	0,01
India Cleantech Energy 4,70 % 10/08/2026 Reg S	MU	USD	469 180	456 514	0,01
Osaka Gas	JP	JPY	17 300	438 338	0,01
Orsted 1,75 % VRN 09/12/3019	DK	EUR	377 319	401 512	0,01
Orsted 5,25 % VRN 08/12/3022	DK	EUR	295 944	338 498	0,01
Iberdrola International 2,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	31 350	33 548	0,00
Electricite de France 4,50 % 04/12/2069 EMTN	FR	USD	47 024	32 441	0,00
Consumers Energy 4,10 % 15/11/2045	US	USD	23 512	18 780	0,00
CenterPoint Energy 4,95 % 01/04/2033	US	USD	7 837	7 827	0,00
				99 746 526	2,35
Matériaux					
UPM-Kymmene	FI	EUR	475 620	12 586 583	0,30
Packaging Corp of America	US	USD	65 679	12 135 595	0,29
Smurfit Westrock	IE	GBP	74 216	3 101 166	0,07
Linde	US	USD	5 790	2 618 996	0,06
West China Cement 4,95 % 08/07/2026	GB	USD	2 253 964	1 765 880	0,04
JSW Steel 3,95 % 05/04/2027 Reg S	IN	USD	1 710 428	1 634 060	0,04
Celanese US Holdings 5,00 % 15/04/2031	US	EUR	1 356 363	1 509 215	0,04
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	1 241 896	1 351 945	0,03
BHP Group	AU	AUD	55 317	1 306 885	0,03
INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15/03/2029 144A	GB	EUR	1 119 757	1 218 982	0,03
Rio Tinto	GB	GBP	20 397	1 210 147	0,03
Graphic Packaging Holding	US	USD	47 190	1 191 548	0,03
Yamato Kogyo	JP	JPY	18 000	1 070 309	0,03
Freepport-McMoRan	US	USD	24 906	891 129	0,02
Nickel Industries 11,25 % 21/10/2028 Reg S	AU	USD	622 406	627 237	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	118 066	620 342	0,01
Sherwin-Williams	US	USD	1 650	577 891	0,01
Nippon Steel	JP	JPY	22 000	463 020	0,01
Perenti Finance 7,50 % 26/04/2029 Reg S	AU	USD	424 881	438 184	0,01
Celanese US Holdings 6,95 % 15/11/2033	US	USD	335 568	335 701	0,01
Huhtamaki 4,25 % 09/06/2027	FI	EUR	201 237	234 158	0,01
Verallia 3,875 % 04/11/2032	FR	EUR	31 350	35 585	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
FUCHS (priv.)	DE	EUR	3	131	0,00
NOF	JP	JPY	5	81	0,00
Smurfit WestRock	IE	USD	2	76	0,00
Corteva	US	USD	1	72	0,00
RPM International	US	USD	1	64	0,00
Arkema	FR	EUR	1	62	0,00
				46 925 044	1,11
Industries					
Legrand	FR	EUR	201 246	21 992 427	0,52
RELX (NL)	GB	EUR	404 143	21 912 919	0,52
Vinci	FR	EUR	137 892	19 184 373	0,45
Kone (B)	FI	EUR	293 223	18 134 807	0,43
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	146 067	15 829 810	0,37
Hubbell (B)	US	USD	39 236	13 982 433	0,33
Volvo (B)	SE	SEK	352 142	9 574 607	0,23
Paychex	US	USD	63 379	9 197 565	0,22
Wolters Kluwer	NL	EUR	49 519	8 735 410	0,21
Leonardo	IT	EUR	164 408	8 544 911	0,20
Thales	FR	EUR	30 045	8 349 877	0,20
RTX	US	USD	61 839	7 770 689	0,18
Leidos Holdings	US	USD	51 290	7 535 014	0,18
Saab	SE	SEK	151 949	7 046 723	0,17
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	48 729	5 811 908	0,14
Curtiss Wright	US	USD	15 243	5 169 054	0,12
Elbit Systems	IL	USD	12 623	4 961 596	0,12
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	780 600	4 421 793	0,10
CACI International	US	USD	8 487	3 845 290	0,09
Dassault Aviation	FR	EUR	9 894	3 559 183	0,08
Bunzl	GB	GBP	95 946	3 008 134	0,07
Mitsui	JP	JPY	141 300	2 847 880	0,07
Huntington Ingalls Industries	US	USD	12 381	2 831 659	0,07
Babcock International Group	GB	GBP	238 300	2 556 140	0,06
KBR	US	USD	44 568	2 341 157	0,06
Kratos Defense & Securities Solution	US	USD	63 349	2 135 495	0,05
Hensoldt	DE	EUR	27 590	2 135 282	0,05
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029	DE	EUR	1 786 269	2 084 261	0,05
Science Applications International	US	USD	17 276	2 072 947	0,05
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	1 773 492	1 935 814	0,05
Delhi Intl Airport 6,125 % 31/10/2026 Reg S	IN	USD	1 885 272	1 885 548	0,04
Parsons	US	USD	25 482	1 720 545	0,04
Epiroc (B)	SE	SEK	82 868	1 623 374	0,04
Parker-Hannifin	US	USD	2 620	1 561 703	0,04
Moog (A)	US	USD	9 416	1 555 335	0,04
Toyota Industries	JP	JPY	13 300	1 554 435	0,04
Rexel	FR	EUR	55 266	1 529 642	0,04
Obayashi	JP	JPY	98 100	1 519 921	0,04
Delhi Intl Airport 6,45 % 04/06/2029 Reg S	IN	USD	1 491 873	1 500 541	0,04
Leonardo DRS	US	USD	37 678	1 389 188	0,03
Amentum Holdings	US	USD	62 944	1 367 770	0,03
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	1 136 566	1 362 579	0,03
Paprec Holding 3,50 % 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	1 191 236	1 345 075	0,03
AeroVironment	US	USD	8 820	1 326 704	0,03
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	5 717	1 311 694	0,03
FedEx	US	USD	6 079	1 260 443	0,03
Epiroc (A)	SE	SEK	54 893	1 186 736	0,03
Albion Financing 2 5,25 % 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	1 022 418	1 166 518	0,03
QinetiQ Group	GB	GBP	217 965	1 141 673	0,03
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	1 135 534	1 125 472	0,03
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	JP	JPY	29 900	974 229	0,02
Albion Financing 1 6,125 % 15/10/2026 144A	LU	USD	943 659	942 743	0,02
ALS	AU	AUD	85 850	936 808	0,02
GMR Hyderabad Intl. Airp. 4,25 % 27/10/2027 Reg S	IN	USD	964 491	918 706	0,02
Kubota	JP	JPY	79 100	915 741	0,02
Assemblin Cav. Gr. 5,849 % FRN 01/07/2031 Reg S	SE	EUR	811 613	914 133	0,02
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	66 200	904 269	0,02
Mitsui OSK Lines	JP	JPY	27 200	903 376	0,02
Automatic Data Processing	US	USD	2 865	853 663	0,02
FANUC	JP	JPY	33 403	843 047	0,02
Assemblin Caverion Group 6,25 % 01/07/2030 Reg S	SE	EUR	716 654	842 231	0,02
Kandenko	JP	JPY	42 000	831 685	0,02
Waste Management	US	USD	3 346	771 218	0,02
COMSYS Holdings	JP	JPY	33 900		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Tesco	GB	GBP	3 806 788	18 827 205	0,44
Procter & Gamble	US	USD	96 643	15 601 559	0,37
Kao	JP	JPY	169 323	7 241 187	0,17
Bellis Acquisition 8,125 % 14/05/2030 Reg S	GB	GBP	4 536 825	5 663 484	0,13
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	68 797	4 440 557	0,10
Iceland Bondco 10,875 % 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	2 538 012	3 593 787	0,08
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	26 741	2 398 974	0,06
Walmart	US	USD	16 475	1 589 014	0,04
Sysco	US	USD	21 644	1 537 373	0,04
ELO SACA 3,25 % 23/07/2027 EMTN	FR	EUR	1 390 261	1 518 969	0,04
First Resources	SG	SGD	1 205 800	1 392 489	0,03
Amorepacific	KR	KRW	14 622	1 276 230	0,03
Bellis Finco 4,00 % 16/02/2027 Reg S	GB	GBP	997 830	1 266 828	0,03
Health & Happiness 9,125 % 24/07/2028	KY	USD	1 235 309	1 240 772	0,03
Coca-Cola	US	USD	16 794	1 212 866	0,03
Bunge Global	US	USD	13 792	1 084 603	0,03
Uni-President Enterprises	TW	TWD	427 528	1 024 079	0,02
Pernod Ricard	FR	EUR	8 690	939 003	0,02
Ajinomoto	JP	JPY	43 400	885 118	0,02
Conagra Brands	US	USD	30 072	742 186	0,02
Nissui	JP	JPY	122 200	741 749	0,02
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	30 500	725 923	0,02
Kenvue	US	USD	30 369	712 759	0,02
Takara Holdings	JP	JPY	86 900	701 071	0,02
General Mills	US	USD	12 168	689 538	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	5 147	673 681	0,02
Tsingtao Brewery (A)	CN	CNY	58 700	599 730	0,01
Colgate-Palmolive	US	USD	6 339	582 256	0,01
Rohio Pharmaceutical	JP	JPY	32 300	540 009	0,01
Barry Callebaut Services 4,25 % 19/08/2031	BE	EUR	364 742	414 724	0,01
Yihai International Holding	CN	HKD	194 000	352 978	0,01
Unilever	GB	EUR	5 189	329 658	0,01
Kimberly-Clark 3,70 % 01/06/2043	US	USD	42 322	33 822	0,00
Coca-Cola 2,875 % 05/05/2041	US	USD	35 268	26 205	0,00
Coca-Cola 1,65 % 01/06/2030	US	USD	11 756	10 374	0,00
Coty 5,75 % 15/09/2028 Reg S	US	EUR	7 837	9 207	0,00
P&G 3,60 % 25/03/2050	US	USD	7 837	5 930	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	729 869	571	0,00
			130 542 957	3,08	

Santé

Roche Holding	CH	CHF	68 635	22 455 967	0,53
Novartis	CH	CHF	184 123	20 980 328	0,50
Sanofi	FR	EUR	155 139	16 883 352	0,40
Nidda Healthcare Holding 7,50 % 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	2 803 733	3 245 109	0,08
Gruenthal 4,625 % 15/11/2031 Reg S	DE	EUR	2 858 549	3 193 194	0,08
RAY Financing 6,50 % 15/07/2031 Reg S	US	EUR	2 513 067	2 954 083	0,07
Nidda Healthcare Holding 5,625 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	1 760 134	2 023 196	0,05
Roche Holding (BR)	CH	CHF	5 473	1 912 397	0,05
Nidda Healthcare Holding 7,00 % 21/02/2030 Reg S	DE	EUR	1 415 898	1 677 056	0,04
Eli Lilly	US	USD	1 634	1 456 698	0,03
Bristol-Myers Squibb	US	USD	25 788	1 281 148	0,03
Cerba Healthcare 3,50 % 31/05/2028 Reg S	FR	EUR	1 481 553	1 257 443	0,03
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	8 675	1 241 632	0,03
Cidron Aida Finco 9,125 % 27/10/2031 Reg S	LU	GBP	890 678	1 181 947	0,03
UnitedHealth Group	US	USD	2 676	1 099 381	0,03
Johnson & Johnson	US	USD	6 561	1 020 970	0,02
AbbVie	US	USD	5 274	1 011 110	0,02
Bayer 7,00 % VRN 25/09/2083	DE	EUR	763 336	913 898	0,02
Cidron Aida Finco 7,00 % 27/10/2031 Reg S	LU	EUR	797 917	899 295	0,02
Merck	US	USD	9 973	844 092	0,02
Abbott Laboratories	US	USD	6 077	788 239	0,02
McKesson	US	USD	920	653 347	0,02
Teva Pharma. Fin. Nether. III 4,10 % 01/10/2046	NL	USD	862 953	610 137	0,01
Cardinal Health	US	USD	4 315	606 621	0,01
Cencora	US	USD	2 004	584 814	0,01
HCA Healthcare	US	USD	1 549	530 552	0,01
Zoetis (A)	US	USD	3 147	489 117	0,01
Royalty Pharma	US	USD	13 849	452 027	0,01
ResMed	US	USD	1 723	404 505	0,01
Stryker	US	USD	1 086	401 407	0,01
Agilent Technologies	US	USD	3 035	322 602	0,01
BML	JP	JPY	13 100	272 945	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	15 600	224 221	0,01
Chrome Holdco 5,00 % 31/05/2029 Reg S	FR	EUR	354 680	138 948	0,00
Johnson & Johnson 3,625 % 03/03/2037	US	USD	39 187	34 768	0,00
Novartis Finance 4,20 % 18/09/2034	US	USD	35 268	33 697	0,00
Pfizer Inv 5,34 % 19/05/2063	SG	USD	35 268	32 167	0,00
HCA 7,50 % 06/11/2033	US	USD	19 594	22 101	0,00
			94 134 511	2,22	

Finance

First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	IE	USD	1 040 474	43 091 231	1,02
Barclays Bank 7,125 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	25 160 302	33 589 306	0,79
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	36 380	24 836 408	0,59
Deutsche Boerse	DE	EUR	71 750	23 082 951	0,54
Progressive	US	USD	74 002	20 630 886	0,49
Zurich Insurance Group	CH	CHF	27 730	19 620 912	0,46
Allianz	DE	EUR	44 983	18 586 229	0,44
CME Group	US	USD	66 359	18 233 190	0,43
Blackrock	US	USD	19 908	18 038 999	0,43
International Dis. Ser. 7,35 % 06/10/2030 GMTN	SU	INR	1 438 653 995	17 572 105	0,41
Sampo (A)	FI	EUR	1 525 441	15 264 571	0,36
HSBC Holdings 7,625 % 17/05/2032	GB	USD	12 930 296	14 550 117	0,34
Admiral Group	GB	GBP	296 180	12 873 944	0,30
HSBC Bank 5,844 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	8 929 871	12 510 475	0,30
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	10 183 186	11 385 309	0,27
Alpha Bank 11,875 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	8 044 737	10 554 521	0,25
Standard Chartered 7,014 % VRN (perpétuel) Reg S	GB	USD	9 399 864	9 513 245	0,22
Commerzbank 6,125 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	8 185 384	9 341 344	0,22
KBC Group 6,25 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	7 833 220	8 948 206	0,21

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
NatWest Group 6,00 % VRN (perpétuel)	GB	USD	8 788 873	8 758 112	0,21
Singapore Exchange	SG	SGD	733 939	8 051 006	0,19
BNP Paribas 7,375 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	7 841 053	7 878 055	0,19
Erste Group Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	5 483 254	6 481 634	0,15
3i Group	GB	GBP	107 710	6 084 304	0,14
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	3 485 397	4 928 731	0,12
KBC Group 8,00 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	3 916 610	4 856 311	0,11
AXA 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	3 916 610	4 697 407	0,11
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	3 436 564	4 610 911	0,11
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	3 102 850	4 575 778	0,11
Deutsche Bank 7,375 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	4 044 590	4 551 015	0,11
Raiffeisen Bank Int. 6,00 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	3 916 610	4 460 239	0,11
NatWest Group	GB	GBP	643 505	4 105 501	0,10
UBS Group 6,875 % VRN (perpétuel)	CH	USD	3 916 610	3 921 114	0,09
KBC Group	BE	EUR	40 541	3 729 197	0,09
AXA	FR	EUR	78 676	3 711 428	0,09
BNP Paribas 4,625 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	3 916 610	3 710 639	0,09
China CITIC Bank Int. 3,25 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	3 724 932	3 695 959	0,09
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	89 600	3 560 186	0,08
Barclays 4,375 % VRN (perpétuel)	GB	USD	3 916 610	3 518 486	0,08
Sompo Holdings	JP	JPY	99 200	3 230 867	0,08
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	2 085 316	3 036 631	0,07
Garfunkelux Holdco 3 7,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	3 009 726	3 831 502	0,07
RLGH Finance Bermuda 8,25 % 17/07/2031	BM	USD	2 560 354	2 796 450	0,07
Piraeus Financial Holdings 8,75 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	2 305 228	2 710 319	0,06
Metro Bank Holdings 13,875 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 965 041	2 641 382	0,06
UniCredit	IT	EUR	45 125	2 610 064	0,06
Kasikornbank (HK) 3,343 % VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	2 613 154	2 530 514	0,06
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	2 006 549	2 411 411	0,06
Banca Monte 10,50 % 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	1 697 935	2 357 584	0,06
EBRD 42,917 % 12/04/2027	SU	TRY	163 821 883	2 122 666	0,05
Tryg	DK	DKK	82 991	1 983 754	0,05
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	1 792 735	1 969 785	0,05
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	1 549 775	1 913 799	0,05
Investec 10,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	1 309 800	1 877 045	0,04
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 1444	FR	USD	1 767 991	1 852 753	0,04
Muangthai Capital 6,875 % 30/09/2028	TH	USD	1 838 710	1 811 584	0,04
EBRD 46,682 % 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	74 464 492	1 794 448	0,04
Waga Bondco 8,50 % 15/06/2030 Reg S	GB	GBP	1 334 921	1 744 697	0,04
Intesa Sanpaolo 5,875 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	1 533 173	1 742 935	0,04
Fortune Star BVI 8,50 % 19/05/2028	VG	USD	1 665 767	1 653 982	0,04
Garfunkelux Holdco 3 6,75 % 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	1 965 585	1 554 324	0,04
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	1 123 860	1 547 307	0,04
Charles Schwab	US	USD	18 676	1 507 153	0,04
JPMorgan Chase	US	USD	6 209	1 502 463	0,04
EBRD 6,30 % 26/10/2027 GMTN	SU	INR	126 589 637	1 491 886	0,04
Hannover Rueck	DE	EUR	4 628	1 483 258	0,04
International Dis. Ser. 7,00 % 17/04/2033 EMTN	SU	INR	119 887 833	1 457 685	0,03
Chubb	CH	USD	4 816	1 368 331	0,03
Wells Fargo	US	USD	19 365	1 365 039	0,03
OneMain Finance 6,75 % 15/03/2032	US	USD	1 368 876	1 342 601	0,03
OneMain Finance 7,125 % 15/11/2031	US	USD	1 293 759	1 303 280	0,03
Visa	US	USD	3 782	1 290 566	0,03
Banco BPM 4,50 % VRN 26/11/2036 EMTN	IT	EUR	1 131 957	1 285 732	0,03
Coventry Building Society 8,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	916 508	1 252 771	0,03
Nanyang Commercial Bank 6,50 % VRN (perpétuel)	HK	USD	1 175 444	1 185 197	0,03
Marui Group	JP	JPY	57 100	1 135 383	0,03
Huarong Finance II 4,50 % 29/05/2029 EMTN	VG	USD	1 161 191	1 116 880	0,03
Titanium 21 Bondco 6,25 % 14/01/2031	LU	EUR	3 247 104	1 106 134	0,03
Huarong Finance II 4,75 % 27/04/2027	VG	USD	1 107 027	1 098 448	0,03
Huarong Finance II 4,25 % 07/11/2027 EMTN	VG	USD	1 126 032	1 097 971	0,03
Barclays 6,375 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	814 380	1 084 590	0,03
Intesa Sanpaolo 6,375 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	888 963	1 041 140	0,02
Mastercard	US	USD	1 924	1 039 353	0,02
China CITIC Bank 4,80 % VRN (perpétuel) EMTN	HK	USD	1 045 262	1 038 012	0,02
Barclays Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	754 638	1 026 730	0,02
SBI Holdings	JP	JPY	38 800	1 014 959	0,02
Far East Horizon 6,00 % 01/10/2028 EMTN	HK	USD	978 745	972 270	0,02
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	19 352	966 253	0,02
China Construction Bank (A)	CN	CNY	737 400	919 226	0,02
Barclays Bank 9,25 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	637 543	896 828	0,02
Ally Financial 6,70 % 14/02/2033	US	USD	869 101	865 163	0,02
OneMain Finance 7,50 % 15/05/2031	US	USD	806 392	817 169	0,02
Huarong Finance II 4,25 % VRN (perpétuel) GMTN	VG	USD	731 683	728	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Huntington Bancshares	US	USD	32 318	465 384	0,01	American Homes 4 Rent (A) REIT	US	USD	4 559	167 520	0,00
Comerica	US	USD	8 536	455 992	0,01	Camden Property Trust REIT	US	USD	1 475	166 941	0,00
Aon	GB	USD	1 271	445 778	0,01	FirstService	CA	CAD	959	166 196	0,00
Aviva 7,75 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	292 171	386 741	0,01	Gaming And Leisure Properties REIT	US	USD	3 371	162 448	0,00
Alpha Services and Holdings 5,50 % VRN 11/06/2031	GR	EUR	301 855	347 174	0,01	Realty Income 1,875 % 14/01/2027 EMTN	US	GBP	26 647	33 799	0,00
Blackstone	US	USD	2 609	341 089	0,01	Federal Realty OP 3,625 % 01/08/2046	US	USD	31 350	21 930	0,00
MDGH 2,875 % 07/11/2029 Reg S	AE	USD	293 865	274 761	0,01	Kimco Realty 3,25 % 15/08/2026	US	USD	19 594	19 254	0,00
MDGH GMTN RSC 2,50 % 21/05/2026 GMTN	AE	USD	261 213	256 006	0,01	Unibail-Rodamco-Westfield 3,50 % 11/09/2029 EMTN	FR	EUR	7 837	8 971	0,00
ORIX	JP	JPY	7 600	151 771	0,00	ADLER Group	LU	EUR	22 761	5 760	0,00
JPMorgan Chase & Co 1,75 % 30/01/2030 EMTN	US	EUR	36 052	38 875	0,00				101 363 354	2,39	
Erste Banka 4,875 % VRN 31/01/2029 EMTN	HR	EUR	31 350	36 955	0,00						
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	30 566	36 373	0,00						
Deutsche Bank 5,625 % VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	31 350	36 155	0,00						
BFCM Paris 3,875 % VRN 16/06/2032	FR	EUR	31 350	35 978	0,00						
Erste Group Bank 4,00 % VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	31 350	35 958	0,00						
M&G 5,625 % VRN 20/10/2051	GB	GBP	27 431	35 311	0,00						
ICBC (London) 3,697 % 23/05/2027 GMTN	CN	EUR	28 998	33 399	0,00						
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	27 431	33 386	0,00						
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	32 917	32 955	0,00						
AIR Lease Sukuk 5,85 % 01/04/2028 144A	KY	USD	31 350	31 981	0,00						
Lloyd Banking Group 5,392 % 22/03/2032 EMTN	GB	GBP	31 350	29 120	0,00						
John Deere Capital 3,90 % 07/06/2032 MTN	US	USD	27 431	26 132	0,00						
Berkshire Hathaway Finance 3,85 % 15/03/2052	US	USD	32 133	24 734	0,00						
HSBC Holdings 8,201 % VRN 16/11/2034	GB	GBP	16 459	24 014	0,00						
Visa 2,70 % 15/04/2040	US	USD	31 350	23 725	0,00						
La Banque Postale 5,50 % VRN 05/03/2034 EMTN	FR	EUR	15 675	18 918	0,00						
Volkswagen Financial Services 3,625 % 19/05/2029	DE	EUR	15 675	17 912	0,00						
Brookfield 7,375 % 01/03/2033	CA	USD	15 675	17 288	0,00						
Berkshire Hathaway Finance 2,85 % 15/10/2050	US	USD	23 512	15 060	0,00						
John Deere Capital 5,10 % 11/04/2034 MTN	US	USD	11 756	11 900	0,00						
Moody's 2,55 % 18/08/2060	US	USD	7 837	3 985	0,00						
			548 350 528	12,94							
Immobilier						Gouvernement					
American Tower REIT	US	USD	35 200	7 894 029	0,19	US Treasury 3,75 % 31/12/2030	US	USD	322 300 000	320 858 462	7,57
Welltower REIT	US	USD	42 805	6 519 844	0,15	Australia 3,75 % 21/05/2034	AU	AUD	120 000 000	74 915 217	1,77
Prologis REIT	US	USD	63 109	6 366 436	0,15	Mexico 7,50 % 26/05/2033	MX	MXN	1 507 018 043	69 563 611	1,64
Equinix REIT	US	USD	6 193	5 268 509	0,12	Brazil 13,841 % 01/01/2033	BR	BRL	400 740 462	58 309 135	1,38
Crown Castle REIT	US	USD	32 891	3 454 213	0,08	UK Treasury 0,50 % 22/10/2061	GB	GBP	120 000 000	44 394 690	1,05
Goodman Group REIT	AU	AUD	154 795	2 938 129	0,07	Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	37 129 462	42 675 077	1,01
Public Storage REIT	US	USD	9 774	2 903 073	0,07	Indonesia 8,75 % 15/05/2031	ID	IDR	309 364 223 339	20 424 748	0,48
Realty Income REIT	US	USD	50 311	2 880 767	0,07	Brazil 13,924 % 01/01/2035	BR	BRL	140 737 891	19 804 806	0,47
Digital Realty Trust REIT	US	USD	17 140	2 724 317	0,06	Czech Republic 1,75 % 23/06/2032	CZ	CZK	284 417 129	11 319 819	0,27
Simon Property Group REIT	US	USD	17 193	2 672 136	0,06	Mexico 8,50 % 01/03/2029	MX	MXN	182 140 149	9 245 542	0,22
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	1 981 338	2 580 800	0,06	Poland 7,50 % 25/07/2028	PL	PLN	30 753 835	8 893 726	0,21
CBRE Group (A)	US	USD	21 090	2 552 523	0,06	Brazil 14,803 % 01/01/2029	BR	BRL	49 072 101	7 819 213	0,18
Franshion Brilliant 4,25 % 23/07/2029	VG	USD	2 560 891	2 234 375	0,05	Mexico 7,75 % 23/11/2034	MX	MXN	128 562 946	5 934 933	0,14
CoStar Group	US	USD	29 474	2 221 750	0,05	Czech Republic 2,50 % 25/08/2028	CZ	CZK	113 856 209	5 049 861	0,12
Equity Residential REIT	US	USD	29 928	2 088 077	0,05	Indonesia 7,50 % 15/06/2035	ID	IDR	69 909 499 484	4 380 967	0,10
Greentown China Holdings 8,45 % 24/02/2028	KY	USD	1 927 082	1 956 264	0,05	Poland 3,75 % 25/05/2027	PL	PLN	14 892 898	3 905 912	0,09
Vanovia	DE	EUR	56 943	1 889 456	0,04	Czech Republic 2,75 % 23/07/2029	CZ	CZK	77 592 001	3 437 434	0,08
Iron Mountain REIT	US	USD	21 393	1 886 435	0,04	Brazil 13,848 % 01/01/2031	BR	BRL	22 506 893	3 394 670	0,08
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	1 637 928	1 880 489	0,04	Czech Republic 2,00 % 13/10/2033	CZ	CZK	76 698 427	3 011 918	0,07
Avalonbay Communities REIT	US	USD	8 822	1 850 962	0,04	Romania 5,00 % 12/02/2029	RO	RON	13 440 841	2 844 519	0,07
Swiss Prime Site	CH	CHF	11 420	1 613 590	0,04	Indonesia 6,375 % 15/04/2032	ID	IDR	43 189 405 644	2 552 520	0,06
VICI Properties REIT	US	USD	49 454	1 592 023	0,04	Romania 4,75 % 11/10/2034	RO	RON	12 919 589	2 413 222	0,06
SBA Communications (A) REIT	US	USD	6 116	1 474 782	0,03	Czech Republic 1,20 % 13/03/2031	CZ	CZK	59 199 272	2 352 419	0,06
Weyerhaeuser REIT	US	USD	55 741	1 426 970	0,03	Indonesia 9,50 % 15/07/2031	ID	IDR	31 461 248 077	2 149 448	0,05
Vanke Real Estate (HK) 3,50 % 12/11/2029 EMTN	HK	USD	2 021 156	1 378 155	0,03	Czech Republic 0,95 % 15/05/2030	CZ	CZK	52 720 861	2 116 216	0,05
Equity Lifestyle Properties REIT	US	USD	19 132	1 226 170	0,03	Romania 6,70 % 25/02/2032	RO	RON	9 308 062	2 037 367	0,05
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	127 500	1 204 454	0,03	Indonesia 6,625 % 15/02/2034	ID	IDR	33 509 021 620	1 995 351	0,05
Longfor Group Holdings 4,50 % 16/01/2028	KY	USD	1 358 840	1 202 945	0,03	Hungary 4,75 % 24/11/2032	HU	HUF	770 037 317	1 926 411	0,05
Segro REIT	GB	GBP	129 124	1 172 475	0,03	Indonesia 7,00 % 15/09/2030	ID	IDR	28 296 507 146	1 730 843	0,04
Ventas REIT	US	USD	15 766	1 095 737	0,03	Romania 8,25 % 29/09/2032	RO	RON	7 148 591	1 698 309	0,04
Stockland REIT	AU	AUD	309 296	1 081 176	0,03	Indonesia 7,75 % 15/04/2031	ID	IDR	25 116 128 672	1 588 444	0,04
Essex Property Trust REIT	US	USD	3 842	1 054 398	0,02	Hungary 3,00 % 25/04/2041	HU	HUF	737 198 476	1 288 666	0,03
Healthpeak Properties REIT	US	USD	59 235	1 052 606	0,02	Indonesia 8,25 % 15/05/2036	ID	IDR	19 453 848 663	1 283 825	0,03
Regency Centers REIT	US	USD	14 202	1 018 354	0,02	Indonesia 8,25 % 15/06/2032	ID	IDR	19 323 535 801	1 255 983	0,03
Extra Space Storage REIT	US	USD	6 950	1 013 171	0,02	Hungary 7,00 % 24/10/2035	HU	HUF	421 692 421	1 200 487	0,03
Sino Land	HK	HKD	960 000	986 446	0,02	Indonesia 6,625 % 15/05/2033	ID	IDR	17 499 155 735	1 038 849	0,02
Link REIT	HK	HKD	199 900	932 497	0,02	Indonesia 8,375 % 15/04/2039	ID	IDR	15 332 239 004	1 026 780	0,02
GPT Group REIT	AU	AUD	311 778	919 254	0,02	Indonesia 8,375 % 15/03/2034	ID	IDR	15 190 756 468	1 004 942	0,02
Omega Healthcare Investors REIT	US	USD	23 399	904 362	0,02	Indonesia 7,50 % 15/04/2040	ID	IDR	14 297 182 558	892 213	0,02
CapitaLand Ascendas REIT	SG	SGD	426 500	868 775	0,02	Romania 6,375 % 30/01/2034 Reg S	RO	USD	914 246	867 593	0,02
WP Carey REIT	US	USD	13 737	846 474	0,02	Istanbul Metro. Muni. 10,50 % 06/12/2028 Reg S	TR	USD	807 085	861 150	0,02
Hongkong Land Holdings	HK	USD	156 400	764 796	0,02	Poland 5,125 % 18/09/2034	PL	USD	848 942	848 714	0,02
Scentre Group REIT	AU	AUD	329 139	758 235	0,02	Hungary 2,125 % 22/09/2031 Reg S	HU	USD	979 549	796 863	0,02
LEG Immobilien	DE	EUR	8 498	718 925	0,02	Kenya 9,75 % 16/02/2031 Reg S	KE	USD	815 291	783 089	0,02
UNITE Group REIT	GB	GBP	61 788	709 348	0,02	Serbia International Bond 2,125 % 01/12/2030 Reg S	RS	USD	914 246	764 568	0,02
Hudson Pacific Properties 3,95 % 01/11/2027	US	USD	807 845	703 876	0,02	Peru 8,75 % 21/11/2033	PE	USD	626 211	761 619	0,02
Frasers Centrepoint Trust REIT	SG	SGD	368 600	637 495	0,02	Dominican Republic 5,875 % 30/01/2060 Reg S	DO	USD	907 715	748 947	0,02
Invitation Homes REIT	US	USD	17 973	605 331	0,01	Egypt 7,50 % 31/01/2027 Reg S	EG	USD	750 987	747 135	0,02
Great Portland Estates REIT	GB	GBP	133 297	551 298	0,01	South Africa 4,875 % 14/04/2026	ZA	USD	750 987	746 925	0,02
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	3 390	535 959	0,01	Turkiye 9,125 % 13/07/2030	TR	USD	685 684	744 085	0,02
Colliers International Group	CA	CAD	4 423	520 978	0,01	Indonesia 7,50 % 15/05/2038	ID	IDR	11 736 348 661	734 688	0,02
GLP Pte 4,60 % VRN (perpétuel)	SG	USD	912 228	512 898	0,01	Turkiye 16,90 % 02/09/2026	TR	TRY	37 232 246	730 282	0,02
Savills	GB	GBP	41 461	512 772	0,01	Kazakhstan 6,50 % 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	685 684	719 769	0,02
Yuexiu REIT 2,65 % 02/02/2026 EMTN	VG	USD	503 626	489 761	0,01	Qatar 3,25 % 02/06/2026 Reg S	QA	USD	718 336	711 239	0,02
Central Parent 7,											

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Ecuador 5,50 % 31/07/2035 Reg S	EC	USD	592 700	358 888	0,01
Indonesia 1,50 % 09/06/2026 Reg S	ID	USD	359 168	348 451	0,01
Romania 4,25 % 28/04/2036	RO	RON	1 936 077	341 737	0,01
UAE International 2,875 % 19/10/2041 Reg S	AE	USD	457 123	341 284	0,01
Romania 6,00 % 25/05/2034 Reg S	RO	USD	359 168	331 955	0,01
Qatar 6,40 % 20/01/2040 Reg S	QA	USD	293 865	330 237	0,01
Hungary 5,50 % 26/03/2036 Reg S	HU	USD	326 516	308 982	0,01
Dominican Republic 4,50 % 30/01/2030 Reg S	DO	USD	326 516	304 868	0,01
Dominican Republic 7,05 % 03/02/2031 Reg S	DO	USD	293 865	303 830	0,01
Serbia 5,875 % 08/02/2028	RS	RSD	30 083 655	303 137	0,01
Indonesia 3,55 % 31/03/2032	ID	USD	326 516	300 291	0,01
Sri Lanka 3,60 % 15/02/2038 Reg S	LK	USD	415 392	293 890	0,01
Serbia 4,50 % 11/01/2026	RS	RSD	29 540 064	286 075	0,01
El Salvador 8,25 % 10/04/2032 Reg S	SV	USD	261 213	258 701	0,01
Hungary 4,00 % 28/04/2051	HU	HUF	142 971 826	255 482	0,01
Ecuador 6,90 % 31/07/2030 Reg S	EC	USD	334 494	251 931	0,01
Panama 6,40 % 14/02/2035	PA	USD	261 213	247 512	0,01
Turkiye 5,95 % 15/01/2031	TR	USD	261 213	244 661	0,01
Argentina 3,50 % 09/07/2041	AR	USD	391 820	241 778	0,01
Turkiye 11,70 % 13/11/2030	TR	TRY	19 360 768	232 883	0,01
Arabie saoudite Oil 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	228 561	232 178	0,01
Abu Dhabi 3,125 % 03/05/2026 Reg S	AE	USD	228 561	226 380	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2029 Reg S	GH	USD	261 213	223 749	0,01
Ghana 5,00 % 03/07/2035 Reg S	GH	USD	326 516	222 251	0,01
Indonesia 6,625 % 17/02/2037 Reg S	ID	USD	195 910	215 898	0,01
Sri Lanka 3,35 % 15/03/2033 Reg S	LK	USD	297 210	208 047	0,00
Indonesia 3,35 % 12/03/2031	ID	USD	326 516	203 456	0,00
Turkiye 17,30 % 19/07/2028	TR	TRY	11 914 319	203 382	0,00
Emirate of Dubai 5,50 % 30/04/2054 Reg S	AE	USD	195 910	194 751	0,00
Qatar 4,40 % 16/04/2050 Reg S	QA	USD	228 561	194 215	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/06/2035 Reg S	LK	USD	297 202	194 108	0,00
Chile 3,10 % 07/05/2041	CL	USD	261 213	193 555	0,00
Guatemala 4,375 % 05/06/2027 Reg S	GT	USD	195 910	191 616	0,00
China 2,125 % 03/12/2029	CN	USD	195 910	185 153	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2034 Reg S	UA	USD	359 168	183 804	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	351 111	175 559	0,00
Egypt 8,70 % 01/03/2049 Reg S	EG	USD	228 561	171 444	0,00
Sri Lanka 4,00 % 15/04/2028 Reg S	LK	USD	172 001	159 937	0,00
Colombia 3,25 % 22/04/2032	CO	USD	195 910	151 576	0,00
Indonesia 7,75 % 17/01/2038 Reg S	ID	USD	124 076	149 535	0,00
Sri Lanka 3,10 % 15/01/2030 Reg S	LK	USD	166 887	137 220	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2036 Reg S	UA	USD	281 308	136 962	0,00
Sri Lanka 3,60 % 15/05/2036 Reg S	LK	USD	191 331	134 410	0,00
Brazilian 6,625 % 15/03/2035	BR	USD	130 607	130 395	0,00
Qatar 3,75 % 16/04/2030 Reg S	QA	USD	130 607	128 017	0,00
Panama 6,875 % 31/01/2036	PA	USD	130 607	126 452	0,00
Indonesia 2,55 % 09/06/2031 Reg S	ID	USD	130 607	114 773	0,00
Mexico 2,659 % 24/05/2031	MX	USD	130 607	111 126	0,00
Zambia 0,50 % 31/12/2053 Reg S	ZM	USD	163 258	93 665	0,00
Turkiye 26,20 % 05/10/2033	TR	TRY	3 723 225	80 608	0,00
Argentina 1,00 % 09/07/2029	AR	USD	96 975	78 259	0,00
Zambia 5,75 % 30/06/2033 Reg S	ZM	USD	88 747	77 280	0,00
Uruguay 7,625 % 21/03/2036	UY	USD	65 303	77 062	0,00
Turkiye 17,80 % 13/07/2033	TR	TRY	4 467 870	69 760	0,00
Ecuador 5,00 % 31/07/2040 Reg S	EC	USD	130 607	69 391	0,00
Argentina 4,125 % 09/07/2046	AR	USD	98 920	64 489	0,00
Suriname 7,95 % 15/07/2033 Reg S	SR	USD	69 711	64 378	0,00
Ukraine 1,75 % 01/02/2029 Reg S	UA	USD	97 955	61 383	0,00
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	44 021	50 910	0,00
Ukraine 15,725 % 01/02/2030 Reg S	UA	USD	97 955	48 929	0,00
Ukraine 7,192 % 01/02/2035 Reg S	UA	USD	65 303	33 172	0,00
			794 317 898	18,74	

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2 394	40 101 605	0,95
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1 919	39 800 621	0,94
Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	USD	6	1 010	0,00
MS Investment Funds - Global Conv. Bond Fund	LU	USD	39	989	0,00
MS Investment Funds - EM Corporate Debt Fund	LU	USD	39	978	0,00
			79 905 203	1,89	

Services de communication

SoftBank	JP	JPY	3 077 800	4 658 193	0,11
Alice (France) 11,50 % 01/02/2027	FR	EUR	3 336 705	3 660 933	0,09
Elisa (A)	FI	EUR	65 176	3 477 704	0,08
KDDI	JP	JPY	179 400	3 178 458	0,08
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	159 197	3 020 584	0,07
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	2 479 517	2 956 131	0,07
HKT Trust and HKT (Stapled)	HK	HKD	2 018 756	2 873 044	0,07
Iliad 5,625 % 15/02/2030	FR	EUR	2 235 820	2 698 954	0,06
Alice (France) 5,50 % 15/10/2029 144A	FR	USD	2 545 897	2 089 516	0,05
Vmed O2 UK Financing 1 4,50 % 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	1 791 515	2 071 099	0,05
Iliad 5,375 % 15/02/2029	FR	EUR	1 458 967	1 745 370	0,04
Iliad Holding 5,375 % 15/04/2030 Reg S	FR	EUR	1 350 712	1 570 179	0,04
T-Mobile (US)	US	USD	6 022	1 478 642	0,03
Alice (France) 4,125 % 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	1 495 063	1 374 040	0,03
Infrastrutture Wireless Italiana	IT	EUR	107 803	1 289 405	0,03
Verizon Communications (US)	US	USD	21 562	945 921	0,02
Alice (France) 5,875 % 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	857 772	867 351	0,02
Iliad Holding 7,00 % 15/02/2032 144A	FR	USD	770 063	778 176	0,02
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	587 989	668 083	0,02
Cineplex	CA	CAD	44 713	312 935	0,01
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	169 290	165 558	0,00
Deutsche Bank 2,20 % 25/07/2033 EMTN	NL	EUR	31 550	32 583	0,00
AT&T 1,70 % 25/03/2026	US	USD	23 512	22 942	0,00
AT&T 3,55 % 15/09/2055	US	USD	27 431	18 377	0,00
			41 954 178	0,99	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	2 899 205	2 830 004	0,07
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	2 818 559	2 812 039	0,07
DTEK Energy 7,00 % 31/12/2027	NL	USD	3 697 860	2 723 081	0,06
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	2 665 385	2 674 594	0,06
Venture Global LNG 9,875 % 01/02/2032 144A	US	USD	2 571 645	2 608 842	0,06
Periama Holding 5,95 % 19/04/2026	US	USD	2 328 083	2 321 238	0,05
Indika Energy 8,75 % 07/05/2029 Reg S	ID	USD	2 358 490	2 200 149	0,05
Medco Maple Tree 8,96 % 27/04/2029 Reg S	SG	USD	1 909 978	1 964 888	0,05
Medco Laurel Tree 6,95 % 12/11/2028 Reg S	SG	USD	1 981 246	1 937 869	0,05
Puma Int. Fin. SA 7,75 % 25/04/2029 Reg S	LU	USD	1 776 945	1 765 706	0,04
Hilcorp Energy 7,25 % 15/02/2035 144A	US	USD	2 000 665	1 756 642	0,04
Medco Bell Pte 6,375 % 30/01/2027 Reg S	SG	USD	1 605 902	1 595 015	0,04
Venture Global LNG 7,00 % 15/01/2030 144A	US	USD	1 635 140	1 541 361	0,04
Wildfire 7,50 % 15/10/2029 144A	US	USD	1 558 458	1 450 129	0,03
Eneerage Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	1 519 690	1 435 994	0,03
HPCL-Mittal Energy 5,25 % 28/04/2027	IN	USD	1 444 361	1 411 106	0,03
Talourec 7,50 % 15/04/2032 144A	FR	USD	1 356 357	1 408 109	0,03
Valloures 9,00 % 01/02/2029 144A	US	USD	1 448 912	1 391 232	0,03
Nabors Index 9,125 % 31/01/2030 144A	US	USD	1 517 546	1 378 983	0,03
HPCL-Mittal Energy 5,45 % 22/10/2026	IN	USD	1 178 295	1 164 394	0,03
Permian Resources Op. 9,875 % 15/07/2031 144A	US	USD	1 035 767	1 121 827	0,03
Transocean 8,75 % 15/02/2030 144A	KY	USD	1 054 055	1 036 037	0,02
Magnolia Oil & Gas 6,875 % 01/12/2032 144A	US	USD	1 022 130	994 035	0,02
Eneerage Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	929 453	917 468	0,02
Excellerate Energy 8,00 % 15/05/2030 144A	US	USD	819 135	834 421	0,02
Permian Resources Op. 7,00 % 15/01/2032 144A	US	USD	809 633	819 778	0,02
Kosmos Energy 7,50 % 01/03/2028 Reg S	US	USD	917 011	783 283	0,02
SM Energy 7,00 % 01/08/2032 144A	US	USD	796 555	736 603	0,02
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	708 471	717 170	0,02
Chard Energy 6,75 % 15/03/2033 144A	US	USD	721 885	704 787	0,02
Transocean 8,375 % 01/02/2028 144A	KY	USD	701 376	697 024	0,02
Sunoco Finance 4,50 % 15/05/2029	US	USD	726 580	691 315	0,02
Rockies Express Pipeline 4,95 % 15/07/2029 144A	US	USD	678 514	651 143	0,02
Hessen Midstream 5,50 % 15/10/2030 144A	US	USD	662 864	647 342	0,02
NGL Energy 8,125 % 15/02/2029 144A	US	USD	659 511	626 522	0,01
Harvest Midstream 7,50 % 15/05/2032 144A	US	USD	558 907	569 503	0,01
Kodiak Gas 7,25 % 15/02/2029 144A	US	USD	558 907	568 822	0,01
Hilcorp Energy 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	582 717	535 764	0,01
CNX Resources 7,375 % 15/01/2031 144A	US	USD	530 962	532 759	0,01
Summit Midstream Holdings 8,625 % 31/10/2029 144A	US	USD	511 065	505 267	0,01
Noble Finance 8,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	515 760	493 552	0,01
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	1 002 602	482 703	0,01
Sunoco Finance 4,50 % 30/04/2030	US	USD	507 935	478 064	0,01
Transocean 8,25 % 15/05/2029 144A	KY	USD	582 270	475 596	0,01
Vital Energy 7,75 % 31/07/2029 144A	US	USD	545 494	464 277	0,01
Global Partner Finance 6,875 % 15/01/2029	US	USD	461 993	461 318	0,01
Civitas Resources 8,625 % 01/11/2030 144A	US	USD	462 887	448 302	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	377 319	378 623	0,01
Borr IHC 15,14 % 15/11/2028 144A	US	USD	362 608	313 589	0,01
Tallgrass Energy 6,00 % 31/12/2030 144A	US	USD	335 344	312 692	0,01
Venture Global LNG 9,00 % VRN (perpétuel) 144A	US	USD	354 347	306 255	0,01
Nostrum Oil & Gas Fin. 14,00 % 30/06/2026 Reg S	NL	USD	1 759 048	305 405	0,01
Langfor Group Holdings 8,75 % 15/02/2032 144A	US	USD	309 299	294 949	0,01
Transocean 8,00 % 30/09/2028	KY	USD	273 435	270 525	0,01
New Fortress Energy 6,50 % 30/09/2026 144A	US	USD	307 399	254 211	0,01
Eneerage Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	167 672	168 528	0,00
Viridien 8,50 % 15/10/2030 Reg S	FR	EUR	125 773	136 697	0,00
EQT 3,125 % 15/05/2026 144A	US	USD	35 268	34 601	0,00
El Paso Natural Gas Co 3,50 % 15/02/2032 144A	US	USD	37 620	33 148	0,00
Enbridge 7,375 % VRN 15/01/2083	CA	USD	31 350	31 535	0,00
Eastern Gas Trans. & Stor. 3,90 % 15/11/2049	US	USD			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Talen Energy Supply 8,625 % 01/06/2030 144A	US	USD	223 563	238 890	0,01
Edison International 5,375 % VRN (perpétuel)	US	USD	206 013	193 704	0,00
NextEra Energy Cap. Hlds. 3,80 % VRN 15/03/2082	US	USD	35 268	33 201	0,00
Kentucky Power 7,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	29 782	31 897	0,00
Southern Co Gas Capital 6,00 % 01/10/2034	US	USD	30 566	31 834	0,00
Delmarva 4,00 % 01/06/2042	US	USD	39 187	30 716	0,00
			72 107 384	1,70	

Matériaux

INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144a	GB	USD	4 667 200	4 383 190	0,10
Metinvest 7,75 % 17/10/2029 Reg S	NL	USD	4 089 857	3 270 589	0,08
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875 % 15/11/2031 144A	US	USD	2 715 508	2 789 061	0,07
Cleveland-Cliffs 7,00 % 15/03/2032 144A	US	USD	2 243 455	2 107 296	0,05
INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15/04/2030 Reg S	GB	EUR	2 046 955	2 094 361	0,05
UPL 4,625 % 16/06/2030	MU	USD	1 966 950	1 916 977	0,05
Magnera 7,25 % 15/11/2031 144A	US	USD	1 968 472	1 865 639	0,04
Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15/08/2026 Reg S	US	EUR	1 813 017	1 828 298	0,04
JSW Steel 5,05 % 05/04/2032 Reg S	IN	USD	2 019 255	1 795 240	0,04
Quikrete Holdings 6,375 % 01/03/2032 144A	US	USD	1 709 027	1 719 815	0,04
Mausser Pack. Sol. Hld. 7,875 % 15/04/2027 Reg S	US	USD	1 676 499	1 683 439	0,04
UPL 4,50 % 08/03/2028	MU	USD	1 596 400	1 478 106	0,03
Ardagh Packaging Finance 4,125 % 15/08/2026 144A	US	USD	1 692 819	1 466 624	0,03
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	1 355 833	1 333 964	0,03
Mongolian Mining 8,44 % 03/04/2030 Reg S	KY	USD	1 439 610	1 304 360	0,03
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	1 223 771	1 253 717	0,03
Novelis 4,75 % 30/01/2030 144A	US	USD	1 265 255	1 178 812	0,03
Sealed Air 6,125 % 01/02/2028 144A	US	USD	1 116 697	1 124 461	0,03
Clydesdale 6,75 % 15/04/2032 144A	US	USD	1 084 392	1 106 109	0,03
Cleveland-Cliffs 6,75 % 15/04/2030 144A	US	USD	1 115 132	1 075 521	0,03
OLIN 6,625 % 01/04/2033 144A	US	USD	1 091 546	1 036 854	0,02
Methanex US Operations 6,25 % 15/03/2032 144A	US	USD	1 083 386	1 025 323	0,02
NOVA Chemicals 7,00 % 01/12/2031 144A	CA	USD	978 759	1 011 426	0,02
New Gold 6,875 % 01/04/2032 144A	CA	USD	925 886	946 517	0,02
Mineral Resources 9,25 % 01/10/2028 144A	AU	USD	907 330	861 555	0,02
Endeavour Mining 5,00 % 14/10/2026 Reg S	GB	USD	816 005	801 520	0,02
INEOS Quattro Finance 2 9,625 % 15/03/2029 144A	GB	USD	819 694	789 734	0,02
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	799 461	779 422	0,02
Mausser Pack. Sol. Hlds. 9,25 % 15/04/2027 144A	US	USD	835 008	766 881	0,02
Kaiser Aluminum 4,50 % 01/06/2031 144A	US	USD	780 905	702 125	0,02
Codelco 4,25 % 17/07/2042 Reg S	CL	USD	881 594	692 605	0,02
Owens-Brockway Gls. Conta. 7,25 % 15/05/2031 144A	US	USD	675 160	671 278	0,02
Consolidated Energy Fin. 12,00 % 15/02/2031 144A	LU	USD	721 214	649 484	0,02
Brundage-Bone 7,50 % 01/02/2032 144A	US	USD	659 399	644 893	0,02
FMG Resources Aotû 2006 5,875 % 15/04/2030 144A	AU	USD	637 043	629 974	0,01
First Quantum Minerals 8,625 % 01/06/2031 144A	CA	USD	614 798	624 931	0,01
Cerdia Finanz 9,375 % 03/10/2031 144A	DE	USD	567 179	569 391	0,01
Taseko Mines 8,25 % 01/05/2030 144A	CA	USD	558 907	565 488	0,01
Consolidated Energy Fin. 6,50 % 15/05/2026 144A	LU	USD	559 466	540 374	0,01
OI European Group 4,75 % 15/02/2030 144A	NL	USD	564 497	523 901	0,01
Quikrete Holdings 6,75 % 01/03/2033 144A	US	USD	515 648	518 131	0,01
Celanese US Holdings 6,75 % 15/04/2033	US	USD	540 128	505 167	0,01
First Quantum Minerals 6,875 % 15/10/2027 144A	CA	USD	505 029	500 338	0,01
Trivium Packaging Finance 8,50 % 15/08/2027 144A	NL	USD	498 545	492 396	0,01
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2027	ID	USD	456 114	455 553	0,01
Krakatau POSCO 6,375 % 11/06/2029	ID	USD	456 114	451 814	0,01
Arsenal AIC Parent 11,50 % 01/10/2031 144A	US	USD	404 537	444 438	0,01
Metinvest 5,625 % 17/06/2025 Reg S	NL	EUR	327 010	363 669	0,01
Ivanhoe Mines 7,875 % 23/01/2030 144A	CA	USD	335 344	330 846	0,01
Metinvest 7,65 % 01/10/2027 Reg S	NL	USD	336 443	283 961	0,01
Chemours 8,00 % 15/01/2033 144A	US	USD	277 777	251 395	0,01
CODELCO 6,33 % 13/01/2035 Reg S	CL	USD	195 910	202 863	0,00
ARD Finance 5,00 % 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	3 735 472	185 457	0,00
Sealed Air 7,25 % 15/02/2031 144A	US	USD	111 781	116 358	0,00
Air Liquide Finance 3,50 % 27/09/2046 144A	FR	USD	47 024	34 697	0,00
LYB Finance 8,10 % 15/03/2027	NL	USD	32 133	34 039	0,00
Ecoclab 2,75 % 18/08/2055	US	USD	54 862	32 703	0,00
			56 813 080	1,34	

Industries

Ferrovial	NL	EUR	135 719	6 604 121	0,16
Diamond II 7,95 % 28/07/2026 Reg S	MU	USD	3 365 742	3 357 764	0,08
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	2 921 981	2 791 795	0,07
IRB Infra. Developers 7,11 % 11/03/2032 Reg S	IN	USD	2 731 934	2 670 465	0,06
Seaspam 5,50 % 01/08/2029 Reg S	MH	USD	2 917 230	2 661 579	0,06
AA Bond 6,50 % 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	1 878 828	2 504 414	0,06
Techem Verwaltung 5,375 % 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	1 933 283	2 255 801	0,05
IPD 3 8,00 % 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	1 812 911	2 145 511	0,05
Allied Universal Holdco 7,875 % 15/02/2031 144A	US	USD	2 088 190	2 135 400	0,05
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	1 712 525	2 028 030	0,05
Husky Injec. Molding Sys. 9,00 % 15/02/2029 144A	CA	USD	1 804 824	1 834 205	0,04
Holding d'Intra. de Trans. 4,875 % 24/10/2029	FR	EUR	1 356 942	1 553 330	0,04
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	1 528 947	1 528 707	0,04
Rand Parent 8,50 % 15/02/2030 144A	US	USD	1 468 138	1 376 034	0,03
Standard Chartered 6,50 % 15/08/2032 144A	US	USD	1 341 490	1 359 509	0,03
Chart Industries 9,50 % 01/01/2031 144A	US	USD	1 212 941	1 294 968	0,03
IPD 3 5,50 % 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	1 024 404	1 164 672	0,03
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	1 101 383	1 074 177	0,03
JetBlue Airways 9,875 % 20/09/2031 144A	SU	USD	1 163 086	1 067 881	0,03
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	889 205	1 054 042	0,02
VT Topco 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	935 611	982 090	0,02
Builders FirstSource 6,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	950 478	942 876	0,02
Latam Airlines 7,875 % 15/04/2030 Reg S	CL	USD	889 892	872 121	0,02
AA Bond 7,375 % 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	614 778	855 723	0,02
American Airlines 8,50 % 15/05/2029 144A	US	USD	794 990	808 887	0,02
American Airlines 5,75 % 20/04/2029 144A	SU	USD	827 788	803 948	0,02
EMRLD Borrower 6,75 % 15/07/2031 144A	US	USD	715 737	729 359	0,02
Avis Budget Car Rental 8,25 % 15/01/2030 144A	US	USD	716 743	715 881	0,02
WESCO Distribution 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	665 547	673 943	0,02
IPD 3 5,876 % FRN 15/06/2031 Reg S	NL	EUR	568 494	641 943	0,02
Amsted Industries 6,375 % 15/03/2033 144A	US	USD	618 375	621 335	0,01
Transdigm 7,125 % 01/12/2031 144A	US	USD	558 907	581 817	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
United Rentals North Am. 6,125 % 15/03/2034 144A	US	USD	567 515	574 308	0,01
Benteler International 10,50 % 15/05/2028 144A	AT	USD	559 131	571 466	0,01
Empresa de Metro 3,693 % 13/09/2061 Reg S	CL	USD	816 291	527 021	0,01
Neptune Bidco (US) 9,29 % 15/04/2029 144A	US	USD	559 690	497 645	0,01
XPO 7,125 % 01/06/2031 144A	US	USD	471 718	482 799	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	493 515	464 866	0,01
American Airlines 7,25 % 15/02/2028 144A	US	USD	447 126	443 013	0,01
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	387 129	438 943	0,01
Atlas Lux 4,625 % 01/06/2028 144A	SU	USD	432 371	416 512	0,01
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	395 148	399 809	0,01
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	288 775	332 822	0,01
Beacon Roofing Supply 6,75 % 30/04/2032 144A	US	USD	307 176	308 064	0,01
OT Midco 15,653 % 15/02/2030 144A	US	USD	361 613	295 646	0,01
Sensata Technologies 4,00 % 15/04/2029 144A	NL	USD	254 965	216 863	0,01
Miter Brands Acquisition 6,75 % 01/04/2032 144A	US	USD	128 325	128 468	0,00
Brightline East 11,00 % 31/01/2030 144A	US	USD	141 068	115 347	0,00
DHL Group 3,50 % 25/03/2036 EMTN	DE	EUR	31 350	35 225	0,00
HOCHTIEF 4,25 % 31/05/2030 EMTN	DE	EUR	28 215	33 430	0,00
Waste Management 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	8 621	8 491	0,00
			57 983 066	1,37	

Technologies de l'information

CA Magnum Holdings 5,375 % 31/10/2026 Reg S	MU	USD	3 791 449	3 715 742	0,09
Fiberco 7,721 % 04/06/2038 Reg S	IT	USD	2 070 055	2 056 038	0,05
Western Digital 3,10 % 01/02/2032	US	USD	2 335 786	1 993 595	0,05
RingCentral 8,50 % 15/08/2030 144A	US	USD	1 528 159	1 528 119	0,04
Seagate HDD (Cayman) 5,75 % 01/12/2034	KY	USD	1 355 798	1 308 312	0,03
CommScope 9,50 % 15/12/2031 144A	US	USD	1 112 226	1 139 699	0,03
Consensus Cloud Solutions 6,50 % 15/10/2028 144A	US	USD	1 124 522	1 103 957	0,03
Gen Digital 6,25 % 01/04/2033 144A	US	USD	970 487	969 931	0,02
Dye & Durham 8,625 % 15/04/2029 144A	CA	USD	910 237	924 529	0,02
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	869 213	897 308	0,02
Fiberco 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	683 702	862 723	0,02
CommScope 4,75 % 01/09/2029 144A	US	USD	824 947	731 057	0,02
Coherent 5,00 % 15/12/2029 144A	US	USD	735 187	703 413	0,02
Viasat 5,625 % 15/04/2027 144A	US	USD	704 335	690 693	0,02
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	634 136	643 137	0,02
Fiberco 7,20 % 18/07/2036 Reg S	IT	USD	651 127	638 892	0,02
Viasat 7,50 % 30/05/2031 144A					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
UniCredit 3,90 % 28/09/2026 EMTN	IT	EUR	23 512	27 006	0,00
Citigroup 4,412 % VRN 31/03/2031	US	USD	27 431	26 910	0,00
Svenska 3,25 % VRN 01/06/2033	SE	EUR	23 512	26 711	0,00
Bank of America 2,676 % VRN 19/06/2041 MTN	US	USD	35 268	25 003	0,00
M&T Bank 6,082 % VRN 13/03/2032	US	USD	23 512	24 459	0,00
Bank of Montreal London 5,511 % 04/06/2031	CA	USD	23 512	24 434	0,00
DIB Sukuk 2,74 % 16/02/2027	KY	USD	23 512	22 731	0,00
Banco Santander 5,00 % VRN 22/04/2034 EMTN	ES	EUR	15 675	18 621	0,00
CI Financial 7,50 % 30/05/2029 144A	CA	USD	15 675	16 351	0,00
Citigroup 6,174 % VRN 25/05/2034	US	USD	15 675	16 038	0,00
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	7 837	9 082	0,00
			686 680 760	16,20	

Immobilier

CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	4 445 768	4 877 609	0,12
CPI Property Group 4,875 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	2 829 631	3 049 306	0,07
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EUR	2 500 941	2 812 489	0,07
Yanlord Land (HK) 5,125 % 20/05/2026	HK	USD	2 730 033	2 645 490	0,06
Vanke Real Estate (HK) 3,975 % 09/11/2027 EMTN	HK	USD	3 288 773	2 533 813	0,06
Stark Financing 2023-1 DAC 7,58 % FRN 17/08/2033	IE	GBP	1 872 702	2 501 368	0,06
Aroundtown Finance 7,125 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	2 077 042	2 346 171	0,06
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	1 869 306	2 076 403	0,05
GLP Plc 4,50 % VRN (perpétuel) EMTN	SG	USD	3 192 799	1 890 281	0,04
Aroundtown Finance 7,875 % VRN (perpétuel)	LU	USD	2 022 975	1 874 396	0,04
Grand City Properties 1,50 % VRN (perpétuel) EMTN	LU	EUR	1 740 486	1 868 051	0,04
CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	1 563 755	1 851 292	0,04
Heimstaden Bostad 6,25 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	1 404 729	1 553 746	0,04
Uniti Group 6,50 % 15/02/2029 144A	US	USD	1 515 422	1 395 896	0,03
Uniti Group Finance 10,50 % 15/02/2028 144A	US	USD	1 297 001	1 377 365	0,03
Globalworth Real Estate 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	1 168 577	1 353 566	0,03
Longfor Group Holdings 3,85 % 13/01/2032	KY	USD	1 805 452	1 319 747	0,03
Starwood Property Trust 6,00 % 15/04/2030 144A	US	USD	1 307 285	1 291 431	0,03
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	1 118 369	1 205 732	0,03
Forestar Group 6,50 % 15/03/2033 144A	US	USD	996 756	972 148	0,02
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	982 910	960 992	0,02
Heimstaden Bostad 2,625 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	915 718	957 744	0,02
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	804 396	883 731	0,02
Citycon Treasury 3,625 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	804 650	846 752	0,02
Longfor Group Holdings 3,95 % 16/09/2029	KY	USD	883 721	709 858	0,02
Taylor Morrison Comm. 5,125 % 01/08/2030 144A	US	USD	731 051	708 782	0,02
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	681 709	698 707	0,02
Howard Hughes 4,375 % 01/02/2031 144A	US	USD	781 912	695 843	0,02
Aroundtown Finance 5,375 % 21/03/2029 EMTN	LU	USD	720 208	691 596	0,02
SBB I Norden 2,375 % 04/08/2026	SE	EUR	579 813	627 541	0,01
Pebblebrook Hotel 6,375 % 15/10/2029 144A	US	USD	569 527	559 930	0,01
RKPF Overseas 2020 (A) 5,20 % 12/07/2029	VG	USD	1 324 914	536 855	0,01
Elect Global Investments 7,20 % VRN (perpétuel)	VG	USD	494 124	478 485	0,01
FEC Finance 12,814 % VRN (perpétuel)	HK	USD	541 636	463 371	0,01
Kennedy-Wilson 5,00 % 01/03/2031	US	USD	531 521	455 333	0,01
Taylor Morrison Comm. 5,75 % 15/01/2028 144A	US	USD	439 860	439 806	0,01
Canary Wharf Gr. Inv. 3,375 % 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	352 164	417 701	0,01
Akelius Residential Pro. 2,249 % VRN 17/05/2081	SE	EUR	342 731	379 208	0,01
Service Properties Trust 8,375 % 15/06/2029	US	USD	350 994	344 018	0,01
Merlin Properties Socii REIT	ES	EUR	28 477	321 864	0,01
CPI Property 3,75 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	297 777	289 258	0,01
CPI Property Group 1,50 % 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	317 577	284 244	0,01
			53 547 919	1,26	

Gouvernement

South Africa 8,875 % 28/02/2035	ZA	ZAR	1 585 643 546	76 531 204	1,81
Malaysia 2,632 % 15/04/2031	MY	MYR	56 816 408	12 562 487	0,30
Thailand 3,775 % 25/06/2032	TH	THB	316 213 467	10 715 336	0,25
Colombia 6,25 % 09/07/2036	CO	COP	64 970 269 697	9 881 408	0,23
Colombia 7,25 % 18/10/2034	CO	COP	48 513 616 857	8 454 108	0,20
Thailand 3,35 % 17/06/2033	TH	THB	244 094 606	8 134 949	0,19
Poland 5,75 % 25/04/2029	PL	PLN	24 908 373	6 896 445	0,16
US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025**	US	USD	6 006 019	5 991 217	0,14
Peru 7,60 % 12/08/2039	PE	PEN	20 030 948	5 681 828	0,13
Malaysia 3,582 % 15/07/2032	MY	MYR	22 711 670	5 278 016	0,12
Thailand 2,00 % 17/12/2031	TH	THB	147 551 392	4 495 156	0,11
Colombien TES 9,25 % 28/05/2042	CO	COP	22 539 347 747	4 042 100	0,10
Thailand 3,39 % 17/06/2037	TH	THB	111 696 739	3 826 486	0,09
Palmer EU CLO 7,989 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	3 029 036	3 431 454	0,08
Bastille 24-3X CR 5,979 % FRN 15/01/2039	IE	EUR	2 271 777	2 518 611	0,06
Thailand 3,30 % 17/06/2038	TH	THB	62 885 264	2 144 710	0,05
South Africa 8,50 % 31/01/2037	ZA	ZAR	44 753 160	1 996 649	0,05
Polaris 2025-1 6,266 % FRN 26/02/2068	GB	GBP	1 476 655	1 954 695	0,05
Colombia 7,25 % 26/10/2050	CO	COP	13 702 136 799	1 909 177	0,05
Malaysia 4,696 % 15/10/2042	MY	MYR	7 074 127	1 803 956	0,04
Malaysia 4,457 % 31/03/2053	MY	MYR	6 701 804	1 657 534	0,04
Malaysia 4,065 % 15/06/2050	MY	MYR	6 508 197	1 514 311	0,04
Uruguay 9,75 % 20/07/2035	UY	UYU	55 310 736	1 326 326	0,03
Malaysia 3,757 % 22/05/2040	MY	MYR	5 584 837	1 287 416	0,03
Uruguay 4,975 % 20/04/2055	UY	UYU	1 038 322	1 012 083	0,02
Romania 5,75 % 24/03/2035 Reg S	RO	USD	1 012 201	899 476	0,02
Brazil 7,125 % 13/05/2054	BR	USD	848 942	807 461	0,02
Jordan 6,125 % 29/01/2026 Reg S	JO	USD	750 987	750 582	0,02
Uruguay 5,10 % 18/06/2050	UY	UYU	783 639	717 751	0,02
Oman 4,75 % 15/06/2026 Reg S	OM	USD	685 684	682 349	0,02
Mexico 5,75 % 12/10/2110 GMTN	MX	USD	894 655	679 741	0,02
Panama 6,70 % 26/01/2036	PA	USD	705 275	679 604	0,02
Guatemala 4,50 % 03/05/2026 Reg S	GT	USD	685 684	679 328	0,02
South Africa 7,30 % 20/04/2052	ZA	USD	783 539	672 245	0,02
Indonesia 5,00 % 25/05/2030 Reg S	ID	USD	653 033	661 074	0,02
Bahrain 7,50 % 20/09/2047 Reg S	BH	USD	653 033	632 653	0,01
Armenia 3,95 % 26/09/2029 Reg S	AM	USD	685 684	618 611	0,01
Oman 6,75 % 17/01/2048 Reg S	OM	USD	607 320	616 089	0,01
Poland 5,50 % 04/04/2053	PL	USD	587 729	551 643	0,01
Fin. Dept. Go. of Sharjah 4,00 % 28/07/2050 Reg S	AE	USD	750 987	479 840	0,01
Sharjah Sukuk Program 2,942 % 10/06/2027	KY	USD	489 774	470 856	0,01
Philippine 5,25 % 14/05/2034	PH	USD	457 123	463 739	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Peruvian 3,23 % 28/07/2121	PE	USD	848 942	450 076	0,01
Brazili 4,75 % 14/01/2050	BR	USD	620 381	440 008	0,01
Uruguay 4,375 % 23/01/2031	UY	USD	391 820	387 764	0,01
Peru 2,783 % 23/01/2031	PE	USD	424 471	376 751	0,01
Argentina 5,00 % 09/01/2038	AR	USD	489 774	344 211	0,01
Philippine 2,95 % 05/05/2045	PH	USD	489 774	334 296	0,01
Sharjah Sukuk Program 3,854 % 03/04/2026 EMTN	KY	USD	326 516	323 699	0,01
Brazil 6,125 % 15/03/2034	BR	USD	326 516	320 777	0,01
Arabie saoudite Oil 3,625 % 04/03/2028 Reg S	SA	USD	326 516	318 872	0,01
Philippine 5,609 % 13/04/2033	PH	USD	293 865	305 539	0,01
Philippine 1,648 % 10/06/2031	PH	USD	326 516	275 500	0,01
Bahrain 7,00 % 26/01/2026 Reg S	BH	USD	228 561	230 990	0,01
Bank Gospodarstwa Kraj. 6,25 % 09/07/2054 Reg S	PL	USD	228 561	228 816	0,01
Uruguay 8,25 % 21/05/2031	UY	UYU	9 468 160	211 718	0,00
Malaysia 4,642 % 07/11/2033	MY	MYR	744 645	185 123	0,00
Dominican Republic Int. 5,30 % 21/01/2041 Reg S	DO	USD	195 910	163 066	0,00
Panama 7,50 % 01/03/2031	PA	USD	130 607	135 816	0,00
Thailand 4,675 % 29/06/2044	TH	THB	2 978 580	119 335	0,00
Emirate of Dubai 3,90 % 09/09/2050 EMTN	AE	USD	130 607	93 365	0,00
Colombia 5,00 % 15/06/2045	CO	USD	130 607	85 257	0,00
Philippine 6,375 % 15/01/2032	PH	USD	65 303	70 773	0,00
Uruguay 8,50 % 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	2 025 434	47 026	0,00
			201 459 482	4,75	

Services de communication

Telefonica (Europe) 6,135 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	2 981 760	3 595 346	0,08
Iliad 5,375 % 14/06/2027	FR	EUR	2 753 429	3 235 903	0,08
CAS Capital No 1 4,00 % VRN (perpétuel)	VG	USD	2 756 640	2 646 448	0,06
Connect Finco SARM 9,00 % 15/09/2029 144A	US	USD	2 574 636	2 411 956	0,06
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	2 268 922	2 192 953	0,05
Silknet 8,375 % 31/01/2027 Reg S	GE	USD	2 094 340	2 121 236	0,05
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	2 094 340	2 105 754	0,05
Iliad 4,25 % 15/12/2029	FR	EUR	1 731 788	1 999 624	0,05
Koninklijke KPN 4,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 642 622	1 905 955	0,04
C&W Senior Financing DAC 9,00 % 15/01/2033 144A	KY	USD	1 602 338	1 809 794	0,04
Vodafone Group 7,00 % VRN 04/04/2079	GB	USD	1 726 039	1 772 032	0,04
Eircom Finance 5,00 % 30/04/2031	IE	EUR	1 487 342	1 690 417	0,04
Telefonica (Europe) 2,376 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	1 560 525	1 645 593	0,04
Telefonica (Europe) 6,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	1 199 662	1 492 453	0,04
Intelsat Jackson Holdings 6,50 % 15/03/2030 144A	LU	USD	1 487 812	1 471 239	0,03
Telecom Italia 7,721 % 04/06/2038	LU	USD	1 377 147	1 438 996	0,03
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	679 929	872 872	0,02
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	691 751	868 640	0,02
Consolidated Comm. 5,00 % 01/10/2028 144A	US	USD	903 306	858 051	0,02
Sable International Fin. 7,125 % 15/10/2032 144A	KY	USD	856 358	844 176	0,02
Iliad Holding 8,50 % 15/04/2031 144A	FR	USD	740 329	781 346	0,02
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	602 956	726 194	0,02
Telefonica (Europe) 3,875 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	594 824	616 000	0,01
Frontier Communications 6,75 % 01/05/2029 144A	US	USD	598 225	601 953	0,01
SoftBank Group 7,00 % 08/07/2031	JP	USD	460 865	469 088	0,01
SoftBank Group 6,75 % 08/07/2029	JP	USD	460 865	467 051	0,01
Alice (France) 5,125 % 15/07/2029 144A	FR	USD	557 790	454 150	0,01
Telesat 5,625 % 06/12/2026 144A	CA	USD	709 812	404 593	0,01
Alice (France) 5,50 % 15/01/2028 144A	FR	USD	482 337	401 775	0,01
Lumen Technologies 9,922 % 15/10/2032 144A	US	USD	376 579	377 633	0,01
Level 3 Financial 4,00 % 15/04/2031 144A	US	USD	476		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
UC Holdings*	US	USD	14 517	0	0,00
				35 859	0,00
Consommation courante					
Tops Holding 6,813 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	1 402 299	14	0,00
				14	0,00
Santé					
WP Rocket 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	667 894	7	0,00
WP Rocket 0,00 % (perpétuel)*	US	USD	644 420	6	0,00
				13	0,00
Finance					
Yihua Overseas 8,50 % 23/10/2020 (en défaut)	VG	USD	2 565 642	40 191	0,00
Pearl Hl. II 9,00 % 22/10/2025 Reg S (en défaut)	KY	USD	1 588 798	10 613	0,00
Credit Suisse 6,25 % (perpétuel) 144A*	CH	USD	1 566 644	16	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	1 392 936	14	0,00
Hel Telc. 8,011 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	LU	EUR	1 215 744	14	0,00
				50 848	0,00
Immobilier					
Yida China Hlds. 6,00 % (perpétuel) (en défaut)	KY	USD	1 070 928	96 801	0,00
Corestate Capital Holding 8,00 % 31/12/2026	LU	EUR	224 731	96 610	0,00
Yango Justice 7,875 % (perpétuel) (en défaut)	HK	USD	1 463 366	7 463	0,00
Redco PPTY. Grp 8,00 % 23/03/2023 EMTN (en défaut)	KY	USD	68 117	857	0,00
Adler Financing*	LU	EUR	661 586	8	0,00
				201 739	0,00
Gouvernement					
Russian 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	RU	RUB	52 125 145	6	0,00
Russian 6,813 % (perpétuel)*	RU	RUB	22 339 348	3	0,00
Russian 0,00 % (perpétuel)*	RU	RUB	26 807 217	3	0,00
				12	0,00
Services de communication					
Intelsat (LU)*	LU	USD	19 418	654 790	0,02
				654 790	0,02
Fractions					
				(6)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 3 816 013 614)					
				3 963 622 706	93,53

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Amadeus IT Group (JPLS)	EUR	928 840	56 374	0,00
Coca-Cola Euro-Pacific Partners (US) (JPLS)	USD	1 117 141	21 792	0,00
Endesa (GS)	EUR	263 573	6 772	0,00
CMS Energy (JPLS)	USD	6 988 700	(15 240)	(0,00)
			69 698	0,00

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Vente de protection sur CDX NA HY S36 5 Year 20/06/2026	USD	9 502 378	304 790	0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	9 597 402	232 803	0,01
Vente de protection sur CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	USD	19 194 804	112 030	0,00
Vente de protection sur Vertical H 6,625 % 20/06/2026	EUR	1 257 730	68 741	0,00
Vente de protection sur Air France 1,875 % 20/12/2026	EUR	821 139	62 897	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/06/2027	EUR	754 638	62 045	0,00
Vente de protection sur Jaguar Land Rover 2,2 % 20/12/2025	EUR	830 087	26 545	0,00
Vente de protection sur Rolls-Royce 2,125 % 20/06/2025	EUR	3 335 804	4 540	0,00
Achat de protection sur HSBC Holdings 6 % 20/12/2029	EUR	11 749 830	(4 118)	(0,00)
Achat de protection sur CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030	USD	19 002 853	(671 658)	(0,02)
			198 615	0,00

Contrats de change à terme

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96070228 14/05/2025			77 639 140	7 066 756	0,17
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13913200 28/05/2025			1 065 999 834	2 335 112	0,06
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75579289 28/05/2025			215 572 285	1 818 188	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96039762 14/05/2025			15 066 821	1 366 177	0,03
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19312948 14/05/2025			73 469 979	1 143 762	0,03
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19540439 14/05/2025			37 022 017	648 037	0,02
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,49340100 14/05/2025			14 017 495	616 621	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13834800 28/05/2025			400 443 574	600 980	0,01
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 395,10300026 14/05/2025			2 905 384	314 991	0,01
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,85909000 14/05/2025			7 371 096	234 130	0,01
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 88,18869998 14/05/2025			5 220 300	221 053	0,01

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90732929 14/05/2025	7 251 266	220 493	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91485876 14/05/2025	4 876 445	189 978	0,00
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,82203800 14/05/2025	1 877 040	185 080	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006089 14/05/2025	13 560 066	150 612	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91085631 14/05/2025	4 197 030	144 432	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95404280 14/05/2025	1 686 912	140 786	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	4 946 959	138 629	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,89100006 14/05/2025	3 329 065	129 255	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1477,52000072 14/05/2025	3 086 962	120 139	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77859184 13/06/2025	3 040 104	118 331	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911430 14/05/2025	1 179 873	105 265	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95997850 14/05/2025	1 160 896	104 711	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91910608 14/05/2025	2 329 422	101 986	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,76612900 14/05/2025	11 787 617	101 737	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 970,98999978 14/05/2025	5 704 352	100 831	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023951 14/05/2025	8 056 136	99 796	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95069686 14/05/2025	1 239 194	98 712	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85956800 14/05/2025	9 781 927	96 599	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95911596 14/05/2025	1 072 348	95 674	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94886464 14/05/2025	1 175 669	91 205	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,94809205 14/05/2025	1 113 833	85 431	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95129457 14/05/2025	1 008 824	81 046	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,20300001 14/05/2025	8 798 576	74 875	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,69415999 14/05/2025	3 171 276	72 094	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92333145 14/05/2025	1 459 020	70 880	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,42790001 14/05/2025	2 606 484	69 439	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92134819 13/06/2025	1 298 851	62 826	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00024211 14/05/2025	2 523 090	59 010	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704591 28/05/2025	28 141 198	58 964	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92160352 14/05/2025	1 084 089	50 538	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19179710 14/05/2025	3 425 733	49 446	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,96858998 14/05/2025	968 517	49 439	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86108530 14/05/2025	2 071 305	48 006	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91179097 14/05/2025	1 227 330	43 539	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77265494 13/06/2025	1 254 117	38 879	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85683270 14/05/2025	5 369 112	35 657	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90831315 14/05/2025	1 012 860	31 930	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,20678473 14/05/2025	1 120 567	30 469	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,76800004 14/05/2025	2 060 918	28 304	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95167219 14/05/2025	290 805	23 487	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95910657 14/05/2025	263 274	23 486	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95069685 14/05/2025	259 832	20 698	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19642341 14/05/2025	1 065 616	19 577	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85622860 14/05/2025	2 750 597	16 315	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,45720002 14/05/2025	486 662	16 271	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85924110 14/05/2025	1 713 075	16 224	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19170479 14/05/2025	1 069 395	15 351	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,67699992 14/05/2025	603 519	14 095	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,81279982 14/05/2025	484 352	13 371	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77604324 13/06/2025	310 853	11 042	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,91356000 14/05/2025	244 792	10 123	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91924271 14/05/2025	225 417	9 904	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023799 14/05/2025	1 585 908	9 482	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827140 14/05/2025	3 500 620	8 084	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05424607 14/05/2025	847 081	7 859	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006104 14/05/2025	577 466	7 804	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05466863 14/05/2025	449 495	7 704	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006111 14/05/2025	469 709	6 930	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71612709 14/05/2025	505 363	5 853	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006094 14/05/2025	483 967	5 782	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,69860004 14/05/2025	555 082	5 396	0,00
Acheté MYR, vendu USD, taux contractuel 4,35661898 14/05/2025	497 898	5 036	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19180336 14/05/2025	338 634	4 890	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91611434 13/06/2025	103 088	4 373	0,00
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00006076 14/05/2025	493 524	4 366	0,00
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023861 14/05/2025	500 330	4 304	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922540 14/05/2025	1 235 961	3 892	0,00
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,74999439 14/05/2025	489 480	3 800	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85925229 14/05/2025	394 583	3 742	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13864827 14/05/2025	480 618	3 491	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19217575 14/05/2025	221 547	3 269	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13843829 14/05/2025	533 611	3 062	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13837485 14/05/2025	482 873	2 549	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91988314 13/06/2025	46 434	2 169	0,00
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05399113 14/05/2025	477 631	2 166	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91270130 13/06/2025	54 270	2 091	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827141 14/05/2025	730 489	1 687	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91158866 13/06/2025	41 096	1 531	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78489264 13/06/2025	32 053	1 517	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91577994 13/06/2025	33 805	1 421	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91682053 13/06/2025	28 466	1 230	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85417749 14/05/2025	179 590	632	0,00
Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,28228889 14/05/2025	22 080	622	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38705080 28/05/2025	103 096	598	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 84,69699994 14/05/2025	466 470	501	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,26500000 14/05/2025	18 617 353	284	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38221667 28/05/2025	112 862	259	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38103027 28/05/2025	102 098	147	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38086726 28/05/2025	101 386	134	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77365600 14/05/2			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933268 22/05/2025	512 434	(455)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605601 22/05/2025	76 658	(459)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526904 22/05/2025	92 819	(547)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713065 22/05/2025	124 833	(552)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	94 019	(590)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	65 031	(628)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084101 22/05/2025	86 174	(656)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	59 338	(684)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668800 22/05/2025	37 200	(743)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	452 847	(1 071)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	67 453	(1 701)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86525652 22/05/2025	101 588	(1 715)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047472 22/05/2025	252 826	(2 038)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	174 939	(2 490)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	170 600	(2 568)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	143 444	(3 554)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	173 135	(3 668)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	499 017	(5 367)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	1 319 034	(7 617)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	389 902	(13 486)	(0,00)
	323 780	0,01	

Actions A-ACC (JPY) (hedged)

Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137548 22/05/2025	88 423	975	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	104 007	864	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 143,38984700 22/05/2025	87 771	658	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922610 22/05/2025	41 358	110	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13995233 22/05/2025	19 545	64	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909577 22/05/2025	16 134	41	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13958545 22/05/2025	6 249	19	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13732941 22/05/2025	7 726	8	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786556 22/05/2025	13 756	7	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,33870898 22/05/2025	51 758	6	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,35087515 22/05/2025	6 878	(11)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76267778 22/05/2025	4 830	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	20 923	(27)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081723 22/05/2025	29 203	(39)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449545 22/05/2025	28 560	(47)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	33 169	(76)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933268 22/05/2025	89 613	(80)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	226 970	(81)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605601 22/05/2025	13 758	(82)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519781 22/05/2025	12 615	(87)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526904 22/05/2025	19 194	(113)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713067 22/05/2025	26 501	(117)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	19 158	(120)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	13 675	(132)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084103 22/05/2025	17 940	(137)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	12 421	(143)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	92 336	(218)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,39726777 22/05/2025	50 258	(327)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	14 044	(354)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86525641 22/05/2025	21 150	(357)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	51 251	(413)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	30 227	(455)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	36 172	(515)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962396 22/05/2025	31 839	(789)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701479 22/05/2025	38 431	(814)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313498 22/05/2025	109 434	(1 177)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32653998 22/05/2025	275 655	(1 592)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	85 509	(2 958)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,23549993 22/05/2025	4 859 781	(2 989)	(0,00)
	(11 523)	(0,00)	

Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78078300 22/05/2025	6 841 572	11 311	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76763515 22/05/2025	224 756	(411)	(0,00)
	10 900	0,00	

Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)

Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,70687685 22/05/2025	87 227	551	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,61081518 22/05/2025	2 820	(10)	(0,00)
	541	0,00	

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	540 680	4 492	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137544 22/05/2025	376 832	4 155	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922599 22/05/2025	206 791	548	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13995246 22/05/2025	99 419	327	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	375 858	251	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909577 22/05/2025	19 762	202	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13958606 22/05/2025	32 609	97	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56858143 22/05/2025	17 723	66	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786554 22/05/2025	75 088	39	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13733000 22/05/2025	36 359	36	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38339727 22/05/2025	10 192	29	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236683 22/05/2025	12 623	8	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513025 22/05/2025	24 745	8	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902002 22/05/2025	23 773	6	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901701 22/05/2025	11 983	3	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75631286 22/05/2025	6 911	3	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169339 22/05/2025	11 726	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896003 22/05/2025	9 003	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895094 22/05/2025	10 255	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893458 22/05/2025	24 134	(10)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766392 22/05/2025	10 598	(14)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925296 22/05/2025	35 771	(15)	(0,00)
Acheté RON, vendu USD, taux contractuel 4,37371008 22/05/2025	13 010	(51)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,34988558 22/05/2025	36 064	(58)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314115 22/05/2025	42 987	(105)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	105 968	(138)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	145 739	(194)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449548 22/05/2025	155 913	(257)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	32 192	(360)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	57 058	(393)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	174 086	(398)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	448 749	(398)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	1 236 975	(441)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605598 22/05/2025	79 666	(477)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	100 578	(593)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301974 22/05/2025	100 664	(632)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713065 22/05/2025	144 998	(641)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	66 765	(645)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	43 047	(656)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084107 22/05/2025	92 768	(706)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	65 301	(730)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668801 22/05/2025	37 445	(748)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	472 044	(1 116)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86525656 22/05/2025	104 362	(1 762)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	71 054	(1 791)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047472 22/05/2025	238 319	(1 921)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	165 000	(2 484)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	189 563	(2 698)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	173 972	(4 306)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	209 757	(4 444)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	599 863	(6 451)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	1 392 151	(8 039)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	468 698	(16 211)	(0,00)
	(49 639)	(0,00)	

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)

Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57218861 22/05/2025	44 868 726	270 178	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571509 22/05/2025	977 749	8 124	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137545 22/05/2025	657 325	7 248	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56858120 22/05/2025	691 198	2 567	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56799928 22/05/2025	680 166	2 272	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922600 22/05/2025	440 142	1 185	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909600 22/05/2025	144 868	367	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	551 892	340	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13958604 22/05/2025	59 424	176	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13654600 22/05/2025	243 037	70	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13733005 22/05/2025	70 332	69	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786554 22/05/2025	127 811	67	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236684 22/05/2025	22 962	15	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902002 22/05/2025	42 386	10	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513145 22/05/2025	27 479	9	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75630803 22/05/2025	12 648	6	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00968700 22/05/2025	14 453	5	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75508092 22/05/2025	11 592	4	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901711 22/05/2025	3 844	1	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169649 22/05/2025	21 827	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896006 22/05/2025	16 536	(4)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895093 22/05/2025	30 442	(9)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893456 22/05/2025	44 489	(19)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925326 22/05/2025	64 161	(27)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766440 22/05/2025	30 051	(40)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,34999664 22/05/2025	61 493	(98)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314107 22/05/2025	70 606	(172)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	187 998	(244)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01758628 22/05/2025	17 340	(302)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	273 430	(363)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449548 22/05/2025	265 357	(438)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	314 757	(719)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	67 720	(758)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	111 209	(807)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933270 22/05/2025	957 972	(845)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	2 374 703	(847)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	180 209	(1 062)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713065 22/05/2025	244 887	(1 082)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	181 713	(1 140)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668799 22/05/2025	60 711	(1 213)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	126 567	(1 222)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	109 450	(1 261)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084104 22/05/2025	166 829	(1 270)	(0,00)
A			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57218861 22/05/2025	11 721 113	70 579	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571508 22/05/2025	255 255	2 121	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137544 22/05/2025	171 609	1 892	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56858124 22/05/2025	172 768	642	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56799928 22/05/2025	174 426	583	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922597 22/05/2025	116 803	309	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909608 22/05/2025	37 722	96	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	144 029	89	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13958613 22/05/2025	15 566	46	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786552 22/05/2025	34 481	18	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13733000 22/05/2025	18 179	18	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13654606 22/05/2025	63 401	18	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902003 22/05/2025	16 743	4	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513335 22/05/2025	11 863	4	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75631728 22/05/2025	3 275	2	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896018 22/05/2025	4 308	(1)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169272 22/05/2025	5 689	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893458 22/05/2025	16 524	(7)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925373 22/05/2025	16 750	(7)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766406 22/05/2025	7 985	(11)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,34973900 22/05/2025	15 808	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314102 22/05/2025	18 558	(45)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	48 946	(64)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	71 351	(95)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449548 22/05/2025	71 585	(118)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	15 076	(169)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519781 22/05/2025	26 025	(179)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	81 799	(187)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933270 22/05/2025	248 484	(220)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	620 114	(221)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	46 831	(276)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713065 22/05/2025	65 027	(287)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301974 22/05/2025	47 315	(297)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668797 22/05/2025	15 838	(317)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	33 060	(319)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098968 22/05/2025	28 564	(329)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084109 22/05/2025	43 470	(331)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	23 974	(365)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837299 22/05/2025	189 982	(449)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86525661 22/05/2025	49 696	(839)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	33 704	(850)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	117 346	(946)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	75 763	(1 140)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	88 261	(1 256)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	79 798	(1 977)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	96 320	(2 041)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	271 405	(2 919)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32653999 22/05/2025	662 586	(3 826)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	212 067	(7 355)	(0,00)
	48 972	0,00	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)			
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137540 22/05/2025	37 635	415	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571501 22/05/2025	46 711	388	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13922615 22/05/2025	22 156	59	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,07170992 22/05/2025	8 645	44	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30988083 22/05/2025	9 467	40	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13954747 22/05/2025	11 249	33	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909524 22/05/2025	7 158	18	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13654602 22/05/2025	12 839	4	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13732903 22/05/2025	3 522	3	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1421,82052634 22/05/2025	9 368	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	9 363	(12)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081725 22/05/2025	13 123	(17)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449558 22/05/2025	11 975	(20)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,22575225 22/05/2025	43 638	(30)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991324 22/05/2025	14 376	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	105 414	(38)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933273 22/05/2025	47 763	(42)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526903 22/05/2025	8 689	(51)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713067 22/05/2025	11 543	(51)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301978 22/05/2025	9 486	(60)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084113 22/05/2025	9 507	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837299 22/05/2025	46 904	(111)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104827 22/05/2025	11 631	(112)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86525612 22/05/2025	9 361	(158)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047472 22/05/2025	24 038	(194)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	15 325	(218)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	14 623	(220)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962396 22/05/2025	12 915	(320)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	16 026	(340)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313498 22/05/2025	46 408	(499)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654002 22/05/2025	123 017	(710)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964882 22/05/2025	37 360	(1 292)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,23550003 22/05/2025	2 136 169	(1 514)	(0,00)
		(4 915)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31433500 22/05/2025	227 562 456	1 744 993	0,04
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,311173900 22/05/2025	7 600 140	43 153	0,00
	1 788 146	0,04	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	10 156 076	84 386	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137545 22/05/2025	7 169 923	79 061	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	7 027 869	4 326	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786554 22/05/2025	1 287 496	673	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15236684 22/05/2025	241 128	160	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions D-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902004 22/05/2025	465 046	110	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75513102 22/05/2025	295 508	98	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75630828 22/05/2025	133 246	64	0,00
Acheté USD, vendu RSD, taux contractuel 0,00968700 22/05/2025	145 597	49	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75508308 22/05/2025	105 492	34	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75570181 22/05/2025	45 167	18	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75588364 22/05/2025	57 094	10	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12901705 22/05/2025	44 269	9	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75169602 22/05/2025	236 116	(26)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12896006 22/05/2025	175 284	(40)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895094 22/05/2025	325 518	(98)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12893457 22/05/2025	478 545	(204)	(0,00)
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,74925298 22/05/2025	700 790	(299)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,37766449 22/05/2025	291 072	(385)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1420,35000405 22/05/2025	690 402	(1 101)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09479532 22/05/2025	81 152	(1 211)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72314110 22/05/2025	725 486	(1 767)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76267761 22/05/2025	482 852	(2 518)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070202 22/05/2025	2 041 903	(2 654)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01758628 22/05/2025	176 463	(3 075)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05081724 22/05/2025	2 848 625	(3 784)	(0,00)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26449548 22/05/2025	2 673 039	(4 412)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87916810 22/05/2025	5 092 655	(5 471)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02991325 22/05/2025	3 265 813	(7 461)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00103628 22/05/2025	682 193	(7 634)	(0,00)
Acheté USD, vendu TRY, taux contractuel 0,02519780 22/05/2025	1 180 731	(8 134)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63605600 22/05/2025	1 359 374	(8 137)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702376 22/05/2025	24 651 708	(8 792)	(0,00)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04526905 22/05/2025	1 880 163	(11 076)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13713065 22/05/2025	2 541 346	(11 230)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10301975 22/05/2025	1 895 185	(11 891)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26668800 22/05/2025	631 741	(12 625)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104828 22/05/2025	1 352 063	(13 056)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084103 22/05/2025	1 735 370	(13 206)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00276148 22/05/2025	895 181	(13 637)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03098969 22/05/2025	1 202 744	(13 862)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63837300 22/05/2025	8 956 037	(21 177)	(0,00)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023033 22/05/2025	1 356 617	(34 202)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05047471 22/05/2025	5 090 402	(41 027)	(0,00)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005936 22/05/2025	3 543 646	(50 433)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01163034 22/05/2025	3 546 665	(53 384)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04962395 22/05/2025	2 979 592	(73 832)	(0,00)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22701476 22/05/2025	3 596 290	(76 199)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05313497 22/05/2025	10 228 349	(110 000)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32654000 22/05/2025	26 826 859	(154 915)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16964881 22/05/2025	7 991 945	(276 419)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87928746 22/05/2025	494 354 485	(464 064)	(0,01)
		(1 354 440)	(0,03)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	144 764	1 203	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,23137550 22/05/2025	103 891	1 146	0,00
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,69862672 22/05/2025	10 031	65	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703059 22/05/2025	85 602	53	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38359661 22/05/2025	10 626	30	0,00
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,22786549 22/05/2025	19 336	10	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12902003 22/05/2025	10 113	2	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Contrats	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 280 20/06/2025	EUR	(10)	(5 360)	(0,00)
Option d'achat cédée ALS 16,5 19/06/2025	AUD	(8 585)	(5 360)	(0,00)
Option d'achat cédée Inditex 52 18/07/2025	EUR	(87)	(5 641)	(0,00)
Option d'achat cédée Unilever 4650 16/05/2025	GBP	(4)	(6 459)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14,1 30/05/2025	SGD	(13 452)	(6 486)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 360 20/06/2025	EUR	(6)	(6 597)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 46 16/05/2025	EUR	(49)	(6 670)	(0,00)
Option d'achat cédée Elisa (A) 48 18/07/2025	EUR	(53)	(6 896)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/05/2025	SGD	(13 452)	(7 044)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 44 18/07/2025	EUR	(53)	(7 151)	(0,00)
Option d'achat cédée Taiwan Semi Mfg 908 18/06/2025	TWD	(4 877)	(7 664)	(0,00)
Option d'achat cédée RELX (NL) 48 20/06/2025	EUR	(61)	(7 668)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4500 18/07/2025	GBP	(5)	(8 303)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4800 20/06/2025	GBP	(7)	(9 251)	(0,00)
Option d'achat cédée Singapore Exchange 14 30/06/2025	SGD	(13 932)	(9 858)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 20/06/2025	EUR	(51)	(10 627)	(0,00)
Option d'achat cédée Kone (B) 54 18/07/2025	EUR	(41)	(10 870)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4400 16/05/2025	GBP	(10)	(11 591)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3100 20/06/2025	GBP	(6)	(12 950)	(0,00)
Option d'achat cédée Ferrovial 42 18/07/2025	EUR	(53)	(12 997)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4200 20/06/2025	GBP	(5)	(14 552)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 340 16/05/2025	EUR	(6)	(17 100)	(0,00)
Option d'achat cédée 3i Group 4050 20/06/2025	GBP	(5)	(19 757)	(0,00)
Option d'achat cédée Admiral Group 3050 16/05/2025	GBP	(8)	(21 960)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,5 20/06/2025	EUR	(137)	(23 312)	(0,00)
Option d'achat cédée Allianz 330 16/05/2025	EUR	(6)	(24 107)	(0,00)
Option d'achat cédée Iberdrola 14,25 16/05/2025	EUR	(13 171)	(24 841)	(0,00)
Option d'achat cédée Deutsche Boerse 255 16/05/2025	EUR	(18)	(59 005)	(0,00)
			16 888 750	0,40

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	2 137 614 954	429 437	0,01
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	2 059 166 611	(37 941)	(0,00)
			391 496	0,01

Autres actifs et passifs

			242 084 991	5,67
Actif net			4 237 623 805	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	22,56
Royaume-Uni	GB	11,82
Irlande	IE	11,42
France	FR	4,96
Allemagne	DE	4,06
Pays-Bas	NL	3,16
Brazil	BR	2,18
Espagne	ES	2,17
Australie	AU	2,04
Mexico	MX	2,03
Luxembourg	LU	1,97
Afrique du Sud	ZA	1,89
Suisse	CH	1,88
Japon	JP	1,86
Finlande	FI	1,37
Italie	IT	1,24
Indonésie	ID	1,16
Inde	IN	1,04
Îles Caïmans	KY	0,97
Thaïlande	TH	0,89
Suède	SE	0,86
Supranational	SU	0,81
République tchèque	CZ	0,78
Îles Vierges britanniques	VG	0,68
Singapour	SG	0,64
Israël	IL	0,61
Colombie	CO	0,60
Malaisie	MY	0,59
Pologne	PL	0,58
Taiwan	TW	0,54
Province de Taiwan		
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,53
Grèce	GR	0,53
Turkey	TR	0,47
Belgique	BE	0,44
Île Maurice	MU	0,42
Canada	CA	0,41
Autriche	AT	0,32
Roumanie	RO	0,30
Corée	KR	0,27
Chine	CN	0,23
Portugal	PT	0,22
Peru	PE	0,18
Hongrie	HU	0,15
Géorgie	GE	0,14
Bermudes	BM	0,12
Panama	PA	0,10
Chile	CL	0,09
Uruguay	UY	0,09
Mongolie	MN	0,08
Philippines	PH	0,08
Norvège	NO	0,07
Danemark	DK	0,06
Estonie	EE	0,06
Îles Marshall	MH	0,06
Émirats arabes unis	AE	0,06
Serbie	RS	0,06
Arabie saoudite	SA	0,05
Pakistan	PK	0,05
Bahreïn	BH	0,04
Qatar	QA	0,04
Argentine	AR	0,04
Egypte	EG	0,04
République Dominicaine	DO	0,04
Oman	OM	0,03
Costa Rica	CR	0,03
Royaume-Unirain	UA	0,03
Sri Lanka	LK	0,03
Guatemala	GT	0,02
Kenya	KE	0,02
Jordan	JO	0,02
Kazakhstan	KZ	0,02
Trinitad and Tobago	TT	0,02
Équateur	EC	0,02
Salvador	SV	0,02
Ouzbékistan	UZ	0,02
Arménie	AM	0,01
Côte d'Ivoire	CI	0,01
Ghana	GH	0,01
Zambie	ZM	0,00
Suriname	SR	0,00
Croatie	HR	0,00
Cyprus	CY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		6,47

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	552 544	18 212	0,01
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	232 497	3 337	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	60 009	1 965	0,00
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	376 982	(5 840)	(0,00)
			17 674	0,01
Autres actifs et passifs			19 297 157	15,53
Actif net			123 805 378	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	18,58
Nouvelle Zélande	NZ	14,99
États-Unis	US	13,59
Luxembourg	LU	6,28
Royaume-Uni	GB	5,69
Chine	CN	5,65
Mexique	MX	4,21
France	FR	1,72
Pays-Bas	NL	1,14
Allemagne	DE	0,92
Italie	IT	0,81
Canada	CA	0,73
Espagne	ES	0,69
Turkey	TR	0,65
Îles Caïmans	KY	0,64
Japon	JP	0,54
Supranational	SU	0,36
Sweden	SE	0,34
Roumanie	RO	0,28
Panama	PA	0,27
Portugal	PT	0,23
Israël	IL	0,22
Autriche	AT	0,21
Chile	CL	0,21
Pologne	PL	0,21
Grèce	GR	0,19
Australie	AU	0,18
Émirats arabes unis	AE	0,18
République tchèque	CZ	0,17
Indonésie	ID	0,17
Colombie	CO	0,17
Arabie saoudite	SA	0,16
Hongrie	HU	0,16
Islande	IS	0,15
Bermudes	BM	0,15
Norvège	NO	0,14
Géorgie	GE	0,13
Afrique du Sud	ZA	0,11
Uruguay	UY	0,11
Belgique	BE	0,11
Peru	PE	0,10
Philippines	PH	0,10
Oman	OM	0,10
Serbia	RS	0,10
Bahreïn	BH	0,09
Ouzbékistan	UZ	0,09
Qatar	QA	0,09
Argentine	AR	0,09
Danemark	DK	0,09
Bésil	BR	0,09
Egypt	EG	0,08
République Dominicaine	DO	0,08
Korea	KR	0,07
Suisse	CH	0,07
Finlandee	FI	0,06
Costa Rica	CR	0,06
Jordanie	JO	0,05
Îles Vierges britanniques	VG	0,05
Ukraine	UA	0,05
Guatemala	GT	0,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,04
Estonia	EE	0,04
India	IN	0,04
Kenya	KE	0,04
Kazakhstan	KZ	0,04
Île Maurice	MU	0,04
Trinidad and Tobago	TT	0,04
Malaisie	MY	0,04
Équateur	EC	0,03
Salvador	SV	0,03
Arménie	AM	0,03
Liberia	LR	0,03
Côte d'Ivoire	CI	0,03
Sri Lanka	LK	0,03
Ghana	GH	0,02
Chypre	CY	0,02
Thaïlande	TH	0,01
Zambia	ZM	0,01
Surinam	SR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		16,47

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Contrats de change à terme				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,89057425 13/06/2025	2 401 268	32 067	0,04	
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75579289 28/05/2025	3 279 999	27 664	0,04	
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77386042 13/06/2025	804 175	26 223	0,03	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13632200 28/05/2025	14 295 548	21 128	0,03	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91766555 13/06/2025	242 777	10 725	0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91041947 13/06/2025	294 480	10 582	0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92077011 13/06/2025	219 402	10 468	0,01	
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77522266 13/06/2025	182 680	6 289	0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90871588 13/06/2025	114 965	3 908	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91237388 13/06/2025	68 979	2 652	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90720228 13/06/2025	57 579	1 858	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90802604 13/06/2025	51 982	1 726	0,00	
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77859184 13/06/2025	39 708	1 546	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88589825 13/06/2025	44 145	254	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14079513 13/06/2025	27 928	72	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13875353 13/06/2025	48 695	38	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87892467 13/06/2025	107 406	11	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13495696 13/06/2025	32 941	(84)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87684533 13/06/2025	86 846	(197)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87540957 13/06/2025	72 776	(450)	(0,00)	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,51795514 13/06/2025	46 577	(573)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10535525 13/06/2025	42 250	(1 208)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10085203 13/06/2025	105 984	(3 448)	(0,00)	
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,94700986 28/05/2025	3 982 148	(7 749)	(0,01)	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29731400 13/06/2025	412 537	(11 454)	(0,01)	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29495269 13/06/2025	420 522	(12 419)	(0,02)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08709459 13/06/2025	315 087	(14 059)	(0,02)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87776276 28/05/2025	6 968 855	(16 013)	(0,02)	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,52328300 28/05/2025	3 307 665	(27 245)	(0,03)	
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28682130 13/06/2025	996 744	(35 511)	(0,05)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08905300 13/06/2025	1 229 557	(52 746)	(0,07)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08449770 13/06/2025	7 537 036	(353 503)	(0,45)	
		(379 468)	(0,49)	
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)				
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,09014988 22/05/2025	237 939	1 410	0,00	
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98906988 22/05/2025	7 918	10	0,00	
		1 420	0,00	
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87799719 22/05/2025	24 488	(59)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	741 244	(658)	(0,00)	
		(717)	(0,00)	
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87985922 22/05/2025	10 002	(3)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	306 141	(272)	(0,00)	
		(275)	(0,00)	
Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13700600 22/05/2025	2 384 578	1 656	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87847988 22/05/2025	21 586 835	(40 072)	(0,05)	
		(38 416)	(0,05)	
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	
			% de l'actif net	
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	11 594 484	136 096	0,17
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	8 281 165	60 055	0,08
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	3 166 890	29 267	0,04
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	(5 227 100)	(5 322)	(0,01)
HSCFI Index Future 29/05/2025	HKD	18 800 000	(10 696)	(0,01)
XAF Financial Index Future 20/06/2025	USD	2 094 750	(14 417)	(0,02)
FTSE China A50 Index Future 29/05/2025	USD	1 197 288	(20 066)	(0,03)
			174 917	0,22
	Devise	Contracts	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Options				
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5200 20/06/2025	USD	39	323 388	0,41
			323 388	0,41
Autres actifs et passifs				
			1 997 839	2,58
Actif net			78 198 937	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	40,64
Royaume-Uni	GB	9,22
Irlande	IE	6,38
France	FR	5,74
Allemagne	DE	4,53
Pays-Bas	NL	4,39
Australie	AU	3,26
Espagne	ES	3,17
Suisse	CH	2,16
Italie	IT	1,91
Mexique	MX	1,72
Afrique du Sud	ZA	1,58
Japon	JP	1,37
Bésil	BR	1,18
Canada	CA	1,01
Turkey	TR	0,86
Luxembourg	LU	0,80
Inde	IN	0,72
Province de Taiwan	TW	0,70
Finlande	FI	0,57
Hongrie	HU	0,49
Belgique	BE	0,34
Bermudes	BM	0,33
Îles Caïmans	KY	0,30
Sweden	SE	0,28
Indonésie	ID	0,23
Panama	PA	0,21
Grèce	GR	0,21
Chili	CL	0,19
Roumanie	RO	0,18
Émirats arabes unis	AE	0,17
Arabie saoudite	SA	0,16
Uruguay	UY	0,15
Pologne	PL	0,15
Peru	PE	0,15
Philippines	PH	0,15
Bahreïn	BH	0,13
Qatar	QA	0,13
Argentine	AR	0,12
Egypte	EG	0,11
République Dominicaine	DO	0,11
Oman	OM	0,09
Colombie	CO	0,09
Costa Rica	CR	0,08
Supranational	SU	0,07
Guatemala	GT	0,06
Kenya	KE	0,06
Serbie	RS	0,05
Jordanie	JO	0,05
Ukraine	UA	0,05
Kazakhstan	KZ	0,05
Trinidad and Tobago	TT	0,05
Malaisie	MY	0,05
Équateur	EC	0,05
China	CN	0,05
Salvador	SV	0,05
Arménie	AM	0,04
Côte d'Ivoire	CI	0,04
Ouzbékistan	UZ	0,04
Sri Lanka	LK	0,04
Ghana	GH	0,03
Singapour	SG	0,01
Zambie	ZM	0,01
Korea	KR	0,01
Surinam	SR	0,00
Norvège	NO	0,00
Nouvelle Zélande	NZ	0,00
Danemark	DK	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,66

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Korea	KR	13,62
Japon	JP	13,27
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	12,60
Îles Vierges britanniques	VG	8,52
Singapour	SG	7,02
Australie	AU	6,66
Indonésie	ID	5,93
Inde	IN	5,92
Îles Caimans	KY	5,10
Royaume-Uni	GB	4,26
Thaïlande	TH	4,07
Pays-Bas	NL	2,70
Nouvelle Zélande	NZ	2,05
Malaisie	MY	1,62
China	CN	1,39
Suisse	CH	1,37
États-Unis	US	1,35
Liquidités et autres actifs nets		2,54

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63762300 12/11/2025	888 934	(5 188)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,53694611 12/11/2025	448 292	(6 390)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01160270 14/08/2025	872 543	(9 766)	(0,02)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62201600 12/02/2026	325 493	(10 131)	(0,02)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62881940 14/05/2025	842 658	(14 503)	(0,03)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01741787 14/08/2025	603 479	(15 104)	(0,03)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01738616 14/08/2025	586 740	(15 726)	(0,03)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00683983 14/05/2025	843 413	(21 615)	(0,04)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74269755 14/05/2025	770 151	(23 740)	(0,04)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62844360 12/11/2025	1 185 886	(23 894)	(0,05)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,62385930 14/08/2025	874 460	(29 307)	(0,06)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74530088 14/05/2025	1 098 135	(30 119)	(0,06)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06418260 12/02/2026	558 669	(43 605)	(0,08)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,75840466 12/02/2026	1 750 833	(43 664)	(0,08)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05811129 12/11/2025	577 707	(45 477)	(0,09)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 15727,56999514 14/08/2025	827 769	(46 563)	(0,09)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05426501 12/11/2025	586 895	(48 165)	(0,09)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 15876,0000788 14/08/2025	1 061 550	(50 259)	(0,10)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05715809 12/11/2025	740 797	(58 930)	(0,11)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03792359 12/11/2025	709 787	(68 350)	(0,13)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03042380 14/08/2025	1 915 238	(77 762)	(0,15)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04563580 12/11/2025	875 174	(78 399)	(0,15)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01710203 14/08/2025	3 816 874	(163 008)	(0,31)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01127585 14/08/2025	7 201 611	(281 204)	(0,53)
		(702 973)	(1,33)

Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,09809954 10/06/2025	49 754	29	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 143,34348683 07/05/2025	837	5	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701935 07/05/2025	732	1	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701058 07/05/2025	49 589	(24)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,42540302 07/05/2025	49 530	(51)	(0,00)
		(40)	(0,00)

Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,27908195 07/05/2025	50 322	69	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25248238 10/06/2025	50 631	22	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 7,28146924 07/05/2025	865	1	0,00
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13714630 07/05/2025	743	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13751871 07/05/2025	50 515	(18)	(0,00)
		72	0,00

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)

Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77204397 07/05/2025	261 965	599	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75519412 10/06/2025	259 687	91	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75717816 07/05/2025	2 707	1	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75428175 07/05/2025	2 811	0	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12892596 07/05/2025	5 017	(1)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12864302 07/05/2025	3 417	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12889877 07/05/2025	259 649	(124)	(0,00)
		558	0,00

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894498 07/05/2025	71 549	1 835	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687503 10/06/2025	72 692	223	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31288730 07/05/2025	1 143	6	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74929565 07/05/2025	1 762	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370853 07/05/2025	72 771	(218)	(0,00)
		1 808	0,00

Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195716 07/05/2025	2 943 629	137 065	0,26
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	3 065 823	8 238	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867445 07/05/2025	48 482	(125)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	63 228	(1 456)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	3 080 354	(7 841)	(0,01)
		135 881	0,26

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------------------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats à terme standardisés

US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	4 586 531	47 742	0,09
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	3 928 203	35 648	0,07
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	2 919 531	16 219	0,03
Korea 10 Year Bond Future 17/06/2025	KRW	727 980 000	8 695	0,02
Korea 3 Year Bond Future 17/06/2025	KRW	1 186 460 000	6 578	0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	344 391	5 953	0,01
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(121 313)	250	0,00
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	(1 665 125)	(4 047)	(0,01)
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	(345 049)	(5 265)	(0,01)
Australien 3 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	(2 370 303)	(16 186)	(0,03)
		95 587	0,18	

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------------------------------------	---------------------------------------	------------------------

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 2,583 %, intérêt variable à payer (3m Korean CD) 04/04/2035	KRW	2 273 000 000	29 002	0,05
Intérêt fixe à recevoir 2,646 %, intérêt variable à payer (3m Korean CD) 04/02/2035	KRW	1 363 600 000	19 919	0,04

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Intérêt fixe à recevoir 3,425 %, intérêt variable à payer (3m KLIBOR) 03/04/2030	MYR	12 500 000	19 176	0,04
			68 097	0,13
Autres actifs et passifs			4 429 489	8,39
Actif net			52 893 046	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Supranational	SU	9,36
Philippines	PH	9,33
Japon	JP	8,83
Singapour	SG	8,28
Korea	KR	8,19
Îles Caïmans	KY	7,91
Îles Vierges britanniques	VG	7,06
Royaume-Uni	GB	5,41
Australie	AU	5,30
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	4,23
Indonésie	ID	3,69
Inde	IN	3,67
Thaïlande	TH	3,01
Nouvelle Zélande	NZ	2,49
Île Maurice	MU	1,89
Chine	CN	1,52
Pays-Bas	NL	1,50
Bermudes	BM	0,73
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,62

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	-----------------------------------	---------------------------------------	------------------------

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900703 07/05/2025	164 711	(3 794)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08259840 07/05/2025	404 569	(18 731)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025	7 608 707	(27 762)	(0,00)
	362 236	0,04	

Actions I-MDIST (RMB) (hedged)

Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25248249 10/06/2025	46 619	21	0,00
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,29520374 07/05/2025	754	3	0,00
Acheté CNY, vendu CNY, taux contractuel 0,13677586 07/05/2025	798	(5)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13751869 07/05/2025	46 512	(17)	(0,00)
Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,24599976 07/05/2025	46 702	(148)	(0,00)
	(146)	(0,00)	

Actions I-QDIST (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894500 07/05/2025	63 597 385	1 630 748	0,19
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687500 10/06/2025	65 080 057	199 251	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31416800 07/05/2025	1 072 922	7 148	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74929772 07/05/2025	1 158 127	(25 263)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370857 07/05/2025	65 150 077	(195 517)	(0,02)
	1 616 367	0,19	

Actions Y (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92193174 07/05/2025	74 679 064	3 475 139	0,41
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15951000 07/05/2025	81 328 434	312 102	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88467540 07/05/2025	4 950 064	21 001	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653512 10/06/2025	1 265 209	(3 576)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 796 835	(41 388)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87577714 10/06/2025	81 807 684	(301 776)	(0,04)
	3 461 502	0,41	

Actions Y-ACC (CHF) (hedged)

Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87732100 07/05/2025	537 888	35 790	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82081700 10/06/2025	564 925	1 203	0,00
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,18907439 07/05/2025	9 969	(218)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21332954 07/05/2025	563 709	(1 088)	(0,00)
	35 687	0,00	

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats à terme standardisés

US Long Bond Future 18/06/2025	USD	84 274 049	841 552	0,10
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	32 486 138	536 422	0,06
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	41 026 419	454 942	0,05
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	101 510 579	269 722	0,03
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(34 479 585)	156 792	0,02
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	20 442 963	(154 560)	(0,02)
		2 104 870	0,25	

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 1,403 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/05/2030	CNY	252 578 047	5 125	0,00
		5 125	0,00	

Autres actifs et passifs		9 566 207	1,14
--------------------------	--	-----------	------

Actif net		845 451 537	100,00
------------------	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Korea	KR	13,40
Îles Vierges britanniques	VG	12,84
Indonésie	ID	10,77
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	10,04
Îles Caïmans	KY	9,62
Singapour	SG	7,88
Chine	CN	5,34
Inde	IN	4,45
Philippines	PH	3,70
Japon	JP	3,54
Royaume-Uni	GB	3,52
Etats-Unis	US	3,16
Australie	AU	2,43
Thaïlande	TH	1,62
Allemagne	DE	1,11
Suisse	CH	0,92
France	FR	0,83
Île Maurice	MU	0,80
Malaisie	MY	0,63
Bermudes	BM	0,51
Nouvelle Zélande	NZ	0,48
Pays-Bas	NL	0,35
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59745175 08/05/2025	46 767 359	1 030 507	0,07
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64157400 08/05/2025	46 090 074	128 468	0,01
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,61045119 08/05/2025	696 761	21 148	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56814286 08/05/2025	955 143	3 136	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61805150 08/05/2025	837 102	(28 444)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60099880 08/05/2025	874 658	(53 032)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60617300 08/05/2025	1 672 221	(87 867)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55808453 10/06/2025	46 235 810	(128 951)	(0,01)
	884 965	0,06	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-MDIST (JPY) (hedged)			
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,47799963 08/05/2025	1 909 398	79 330	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,08519965 10/06/2025	1 944 286	976	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,44875963 08/05/2025	39 969	(30)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,94491502 08/05/2025	37 118	(159)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00689089 08/05/2025	28 195	(498)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00685898 08/05/2025	33 236	(738)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701200 08/05/2025	1 937 875	(779)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00681194 08/05/2025	66 320	(1 918)	(0,00)
	76 184	0,01	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-MDIST (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33882420 08/05/2025	95 637 650	2 449 169	0,17
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30627900 10/06/2025	90 827 074	236 530	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31540400 08/05/2025	1 739 998	13 342	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74933983 08/05/2025	1 824 429	(39 801)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74529660 08/05/2025	2 224 462	(60 269)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74154694 08/05/2025	4 902 656	(156 829)	(0,01)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76410842 08/05/2025	90 888 612	(250 586)	(0,02)
	2 211 556	0,15	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33882420 08/05/2025	12 435 090	318 448	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30627900 10/06/2025	12 152 611	31 648	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31540400 08/05/2025	215 219	1 650	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30087597 08/05/2025	188 719	(653)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74933983 08/05/2025	229 050	(4 997)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74529660 08/05/2025	306 497	(8 304)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74154694 08/05/2025	462 083	(14 781)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76410842 08/05/2025	12 160 844	(30 852)	(0,00)
	292 159	0,02	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92274408 08/05/2025	34 446 387	1 636 956	0,11
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13934300 08/05/2025	34 972 639	126 873	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87998453 08/05/2025	568 533	(580)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87733074 08/05/2025	617 099	(2 488)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10907299 08/05/2025	584 300	(13 460)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10118500 08/05/2025	658 317	(19 740)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09589300 08/05/2025	1 050 650	(36 401)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87595819 10/06/2025	35 169 259	(122 490)	(0,01)
	1 568 670	0,11	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92273557 08/05/2025	7 635 232	362 766	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13934300 08/05/2025	7 957 584	28 868	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87733073 08/05/2025	149 203	(602)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87862113 08/05/2025	278 960	(716)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86580808 08/05/2025	117 578	(2 012)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10907302 08/05/2025	111 933	(2 579)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08265668 08/05/2025	123 172	(5 704)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09589301 08/05/2025	347 719	(12 047)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87595819 10/06/2025	8 002 323	(27 871)	(0,00)
	340 103	0,02	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-ACC (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33882420 08/05/2025	1 554 573	39 811	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30627900 10/06/2025	1 540 176	4 011	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31540408 08/05/2025	30 181	231	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31282678 08/05/2025	23 689	135	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76084780 08/05/2025	24 360	(165)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74933983 08/05/2025	22 828	(498)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74154695 08/05/2025	60 212	(1 926)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76410842 08/05/2025	1 541 220	(3 910)	(0,00)
	37 689	0,00	

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33882420 08/05/2025	6 170 041	158 008	0,01
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30627900 10/06/2025	6 181 681	16 098	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33924601 08/05/2025	140 676	3 648	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31540404 08/05/2025	119 279	915	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31110596 08/05/2025	92 899	406	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74933986 08/05/2025	89 934	(1 962)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74529661 08/05/2025	99 510	(2 696)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74154694 08/05/2025	310 557	(9 934)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76410842 08/05/2025	6 185 869	(15 694)	(0,00)
	148 789	0,01	

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	19 766 225	313 972 0,02
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	2 095 080	17 143 0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(6 361 854)	9 423 0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	42 393 436	(22 688) (0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(13 764 163)	(227 735) (0,02)
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	(49 980 597)	(511 318) (0,04)
		(421 203)	(0,03)

	Autres actifs et passifs	% de l'actif net
		60 413 945 4,21
Actif net		1 433 303 111 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Îles Caïmans	KY	15,38
Îles Vierges britanniques	VG	12,06
Royaume-Uni	GB	8,89
Inde	IN	8,70
Chine	CN	7,46
Sri Lanka	LK	5,30
Pakistan	PK	5,06
Philippines	PH	4,53
Île Maurice	MU	4,15
Singapour	SG	3,44
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,43
Thaïlande	TH	3,40
Mongolie	MN	2,92
Indonésie	ID	2,70
Pays-Bas	NL	2,38
Irlande	IE	2,17
Japon	JP	0,92
Bermudes	BM	0,78
États-Unis	US	0,67
Îles Marshall	MH	0,58
Korea	KR	0,01
Luxembourg	LU	0,00
Australie	AU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		5,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente CNY	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,06418260 12/02/2026	20 352 185	(1 588 464)	(0,12)
		(4 074 295)	(0,32)

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)

Acheté SGD, vendu CNY, taux contractuel 0,18481664 07/05/2025	1 511 769	43 981	0,00
Acheté SGD, vendu CNY, taux contractuel 0,18019503 10/06/2025	1 550 542	4 044	0,00
Acheté CNY, vendu SGD, taux contractuel 5,55373690 07/05/2025	1 555 749	(4 035)	(0,00)
		43 990	0,00

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)

Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12733295 07/05/2025	340 839	17 278	0,00
Acheté CNY, vendu EUR, taux contractuel 8,27849171 07/05/2025	358 117	1 170	0,00
Acheté EUR, vendu CNY, taux contractuel 0,12087007 10/06/2025	359 063	(1 143)	(0,00)
		17 305	0,00

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
--	--------------------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats à terme standardisés

US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(4 609 875)	49 655	0,00
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	327 609	20 623	0,00
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	114 797	(227)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	3 737 000	(14 544)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(2 020 219)	(232 170)	(0,02)
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	(9 366 328)	(557 337)	(0,04)
			(734 000)	(0,06)

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) CNY	% de l'actif net
--	--------------------------------------	---------------------------------------	------------------------

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 1,635 %, intérêt variable à payer (7d China) 19/02/2030	CNY	45 096 334	493 419	0,04
Intérêt fixe à recevoir 1,42 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/01/2030	CNY	993 311	920	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,6 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/09/2025	CNY	299 000 000	(36 370)	(0,00)
			457 969	0,04

Autres actifs et passifs		63 122 350	4,92
--------------------------	--	------------	------

Actif net		1 282 556 948	100,00
------------------	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	30,69
Îles Vierges britanniques	VG	15,10
Îles Caïmans	KY	13,32
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	12,26
États-Unis	US	6,37
Émirats arabes unis	AE	3,84
Singapour	SG	3,64
Royaume-Uni	GB	2,72
Bermudes	BM	2,36
Korea	KR	1,83
France	FR	1,73
Hongrie	HU	0,78
Pays-Bas	NL	0,78
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,59

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	(107 482)	(799)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(1 032 323)	(7 728)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	8 401 340	(12 740)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	4 681 549	(46 191)	(0,02)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	9 333 386	(122 626)	(0,04)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(8 316 440)	(245 425)	(0,08)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	(21 276 639)	(277 439)	(0,09)
			157 415	0,05

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,34 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 15/11/2034	EUR	3 996 713	29 017	0,01
			29 017	0,01

Autres actifs et passifs			(3 410 361)	(1,13)
Actif net			292 083 420	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	23,75
États-Unis	US	20,70
Irlande	IE	14,78
Pays-Bas	NL	8,66
France	FR	6,27
Allemagne	DE	4,46
Luxembourg	LU	4,21
Korea	KR	2,38
Belgique	BE	2,15
Autriche	AT	1,76
Italie	IT	1,49
Islande	IS	1,40
Danemark	DK	1,30
Canada	CA	0,96
Supranational	SU	0,86
Finlande	FI	0,83
Grèce	GR	0,81
Suisse	CH	0,80
Spain	ES	0,67
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,65
Japon	JP	0,49
Îles Vierges britanniques	VG	0,38
Îles Marshall	MH	0,35
Norvège	NO	0,31
Liquidités et autres passifs nets		(0,41)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
BBVA Bancomer 8,45 % VRN 29/06/2038 Reg S	MX	USD	380 000	395 904	0,69
Tata Capital 5,389 % 21/07/2028 EMTN	IN	USD	376 000	378 339	0,66
CBQ Finance 5,375 % 28/03/2029 EMTN	BM	USD	350 000	358 001	0,63
Woori Bank 6,375 % VRN (perpétuel) Reg S	KR	USD	300 000	300 000	0,53
JBS USA Holding 7,25 % 15/11/2055	LU	USD	250 000	280 707	0,49
JBS USA Holding 6,75 % 15/03/2034	LU	USD	250 000	271 494	0,48
ANZ Banking Group 4,75 % 18/01/2027	AU	USD	250 000	252 736	0,44
Bank of East Asia 6,75 % VRN 27/06/2034 EMTN	HK	USD	250 000	251 596	0,44
Abu Dhabi 4,50 % 14/09/2027 GMTN	AE	USD	250 000	250 003	0,44
Turkiye Garanti 8,375 % VRN 28/02/2034 Reg S	TR	USD	250 000	249 482	0,44
Siam Commercial Bank (KY) 4,40 % 11/02/2029 GMTN	TH	USD	250 000	247 467	0,43
Inversiones CMPC 7,50 % 19/05/2026 Reg S	HN	USD	225 000	216 459	0,38
TSKB 9,375 % 19/10/2028 Reg S	TR	USD	200 000	211 000	0,37
Shinhan Financial 5,00 % 24/07/2028 Reg S	KR	USD	200 000	203 357	0,36
QNB Finansbank 7,25 % 21/05/2029	TR	USD	200 000	202 500	0,35
Turkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	200 000	202 491	0,35
Westpac Bank 5,20 % 16/04/2026	AU	USD	200 000	201 985	0,35
Turkiye Varlik 6,50 % 08/01/2026 Reg S	TR	USD	200 000	200 775	0,35
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	200 000	200 475	0,35
Westpac Banking 5,05 % 16/04/2029	AU	USD	192 000	197 286	0,35
				9 173 662	16,06
Immobilier					
Trust Fibra 8,25 % 23/01/2037 Reg S	MX	USD	200 000	206 044	0,36
Trust Fibra 7,70 % 23/01/2032 Reg S	MX	USD	200 000	204 514	0,36
Trust Fibra 7,375 % 13/02/2034 Reg S	MX	USD	200 000	199 180	0,35
				609 738	1,07
Services de communication					
IHS Holding 7,875 % 29/05/2030 Reg S	KY	USD	250 000	241 629	0,42
CT Trust 5,125 % 03/02/2032 Reg S	GT	USD	250 000	227 496	0,40
Millicom Int. Cellular 7,375 % 02/04/2032 Reg S	LU	USD	200 000	202 280	0,35
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	200 000	201 090	0,35
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	200 000	200 654	0,35
				1 073 149	1,88
Non coté					
Consommation non essentielle					
Future Ret. 5,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)	IN	USD	296 000	743	0,00
				743	0,00
Finance					
Sovcombank 3,40 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	1 000 000	10	0,00
Alfa Bond 5,95 % 15/04/2030 Reg S (en défaut)*	IE	USD	750 000	8	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	600 000	6	0,00
GTKL Eur Capital 4,349 % 27/02/2029 (en défaut)*	IE	USD	460 000	5	0,00
				29	0,00
Fractions					
				(6)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 57 228 859)					
				54 468 297	95,36
			Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090667 14/05/2025			3 407	(284)	(0,00)
				(284)	(0,00)
Actions A-ACC (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92283443 07/05/2025			19 992 427	950 820	1,66
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025			20 373 967	77 389	0,14
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87652289 10/06/2025			346 825	(985)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025			569 280	(13 113)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025			20 493 201	(74 774)	(0,13)
				939 337	1,64
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)					
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751554 07/05/2025			235 428	5 195	0,01
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64160000 07/05/2025			236 976	673	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56129650 10/06/2025			3 843	(3)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,61807719 07/05/2025			3 647	(124)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55800854 10/06/2025			237 739	(675)	(0,00)
				5 066	0,01
Actions A-MDIST (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025			9 273 837	441 377	0,77
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025			9 342 202	35 486	0,06
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 1,10900698 07/05/2025			146 435	(3 373)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583001 07/05/2025			226 577	(7 849)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025			9 396 875	(34 286)	(0,06)
				431 355	0,76
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)					
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025			7 228 467	344 030	0,60
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13951000 07/05/2025			7 268 957	27 895	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 1,10900699 07/05/2025			185 030	(4 262)	(0,01)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08052797 07/05/2025	118 510	(5 703)	(0,01)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87577714 10/06/2025	7 311 792	(26 972)	(0,05)	
		334 988	0,59	
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286505 07/05/2025	101 423	4 827	0,01	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025	106 250	404	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581242 10/06/2025	106 872	(390)	(0,00)	
		4 841	0,01	
Contrats à terme standardisés				
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	3 030 328	45 080	0,08
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	5 411 656	26 094	0,05
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	537 850	3 433	0,01
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	(131 780)	(794)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	2 919 531	(1 563)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	(358 890)	(4 187)	(0,01)
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	(2 511 672)	(36 141)	(0,06)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(8 035 781)	(95 877)	(0,17)
			(63 955)	(0,11)
Autres actifs et passifs			1 001 716	1,74
Actif net			57 121 361	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Korea	KR	12,05
Mexique	MX	7,28
Îles Caïmans	KY	6,26
Îles Vierges britanniques	VG	4,97
Royaume-Uni	GB	4,44
Singapour	SG	4,42
Indonésie	ID	4,41
Turkey	TR	4,01
États-Unis	US	3,87
Malaisie	MY	3,48
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,39
Thaïlande	TH	3,29
Luxembourg	LU	2,97
Colombie	CO	2,92
Inde	IN	2,82
Irlande	IE	2,77
Émirats arabes unis	AE	2,51
Peru	PE	2,39
Pays-Bas	NL	2,00
Australie	AU	1,74
Japon	JP	1,70
Chil	CL	1,59
Canada	CA	1,45
Supranational	SU	1,31
Arabie saoudite	SA	1,14
Bésil	BR	0,87
Israël	IL	0,79
République tchèque	CZ	0,79
Bermudes	BM	0,63
Hongrie	HU	0,60
Pologne	PL	0,54
Spain	ES	0,42
République Dominicaine	DO	0,41
Guatemala	GT	0,40
Honduras	HN	0,38
Serbia	RS	0,35
Liquidités et autres actifs nets		4,64

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92278274 07/05/2025	20 882 597	991 930	0,17	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	21 103 644	55 799	0,01	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653511 10/06/2025	333 130	(942)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771069 07/05/2025	377 915	(1 384)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900701 07/05/2025	416 261	(9 588)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	731 153	(25 328)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	21 202 757	(53 060)	(0,01)	
		957 427	0,17	
Actions I-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	2 872 793	136 727	0,02	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946560 07/05/2025	2 985 000	11 338	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063911 07/05/2025	45 194	(15)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867434 07/05/2025	63 846	(164)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900699 07/05/2025	48 698	(1 122)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583003 07/05/2025	84 682	(2 934)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025	3 002 469	(10 955)	(0,00)	
		132 875	0,02	
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286506 07/05/2025	119 411	5 683	0,00	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	112 494	297	0,00	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063829 07/05/2025	1 703	(1)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063906 07/05/2025	2 504	(6)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900625 07/05/2025	1 816	(42)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900699 07/05/2025	3 860	(134)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681998 10/06/2025	113 022	(283)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09247653 07/05/2025	11 125	(418)	(0,00)	
		5 096	0,00	
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92214751 07/05/2025	41 502 037	1 941 434	0,34	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	43 029 707	113 773	0,02	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063906 07/05/2025	648 279	(220)	(0,00)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867440 07/05/2025	919 681	(2 363)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	702 093	(16 172)	(0,00)	
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	1 277 048	(44 239)	(0,01)	
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	43 231 795	(108 188)	(0,02)	
		1 884 025	0,33	
Contrats à terme standardisés				
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	51 797 189	886 324	0,16
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	27 397 077	435 183	0,08
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	23 029 531	253 296	0,04
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	12 392 284	101 400	0,02
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	4 269 671	27 251	0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	86 448 049	(46 173)	(0,01)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	26 242 506	(47 615)	(0,01)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	(31 383 689)	(187 838)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(132 936 474)	(1 463 711)	(0,26)
			(41 883)	(0,01)
Autres actifs et passifs				
		10 635 115	1,86	
Actif net		567 016 549	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	7,17
Indonésie	ID	6,24
Arabie saoudite	SA	4,81
Philippines	PH	4,02
Peru	PE	3,62
Argentine	AR	3,40
République Dominicaine	DO	3,28
Émirats arabes unis	AE	3,26
Uruguay	UY	3,22
Korea	KR	3,06
Hongrie	HU	2,99
Brsil	BR	2,79
Nigeria	NG	2,59
Îles Caimans	KY	2,33
Afrique du Sud	ZA	2,26
Chili	CL	2,19
Ouzbékistan	UZ	2,17
Bahreïn	BH	2,16
Équateur	EC	2,08
Egypt	EG	2,04
Ukraine	UA	2,00
Turkey	TR	1,79
Mexique	MX	1,70
Supranational	SU	1,63
Jordanie	JO	1,59
Kazakhstan	KZ	1,56
Angola	AO	1,46
Oman	OM	1,36
Côte d'Ivoire	CI	1,23
Colombie	CO	1,14
Ghana	GH	1,12
Sri Lanka	LK	1,06
Panama	PA	1,05
Serbia	RS	0,92
Guatemala	GT	0,91
Pakistan	PK	0,86
Kenya	KE	0,79
Venezuela	VE	0,75
Paraguay	PY	0,70
Royaume-Uni	GB	0,69
Salvador	SV	0,58
Liban	LB	0,56
Zambia	ZM	0,56
Pologne	PL	0,56
Bulgarie	BG	0,51
Maroc	MA	0,43
Rwanda	RW	0,39
Sénégal	SN	0,39
États-Unis	US	0,38
Azerbaïdjan	AZ	0,33
Géorgie	GE	0,31
Roumanie	RO	0,28
Mongolie	MN	0,25
Arménie	AM	0,25
Mozambique	MZ	0,23
Gabon	GA	0,23
Honduras	HN	0,22
Maiotte	ME	0,20
Iraq	IQ	0,18
Éthiopie	ET	0,14
Surinam	SR	0,12
Benin	BJ	0,11
Barbados	BB	0,09
Tadjikistan	TJ	0,08
India	IN	0,00
Canada	CA	0,00
Pays-Bas	NL	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,59

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22724690 14/05/2025	212 935	(4 234)	(0,01)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00101071 14/05/2025	128 470	(4 580)	(0,01)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02878344 14/05/2025	121 069	(4 767)	(0,01)
Acheté USD, vendu IDR, taux contractuel 0,00005922 14/05/2025	295 289	(4 907)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16949181 14/05/2025	133 351	(5 001)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268169 14/05/2025	123 699	(5 454)	(0,01)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02924555 14/05/2025	249 311	(5 972)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01141007 14/05/2025	175 459	(6 078)	(0,01)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04326553 14/05/2025	123 790	(6 153)	(0,01)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,25760173 14/05/2025	244 329	(6 819)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01155966 14/05/2025	311 601	(6 850)	(0,01)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24985028 14/05/2025	131 275	(7 503)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17440137 14/05/2025	790 680	(7 610)	(0,01)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16745089 14/05/2025	158 605	(7 787)	(0,01)
Acheté USD, vendu MYR, taux contractuel 0,22588507 14/05/2025	316 532	(8 153)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04821484 14/05/2025	164 398	(8 803)	(0,01)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24911990 14/05/2025	149 595	(8 963)	(0,01)
Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023010 14/05/2025	374 912	(10 269)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04868085 14/05/2025	228 968	(10 493)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00049236 14/05/2025	820 614	(6 589)	(0,02)
Acheté USD, vendu RON, taux contractuel 0,20852535 14/05/2025	152 132	(12 890)	(0,02)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05106278 14/05/2025	271 721	(13 572)	(0,02)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04817755 14/05/2025	254 893	(13 836)	(0,02)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17084730 14/05/2025	511 435	(15 244)	(0,02)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04158826 14/05/2025	370 747	(32 085)	(0,04)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03048920 14/05/2025	2 554 879	(67 554)	(0,09)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,16625657 14/05/2025	1 511 330	(84 447)	(0,11)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24533327 14/05/2025	1 247 154	(92 545)	(0,12)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04785193 14/05/2025	1 604 677	(97 359)	(0,13)
Acheté USD, vendu CZK, taux contractuel 0,04132155 14/05/2025	2 623 958	(242 452)	(0,21)
		(165 919)	(0,21)

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286506 07/05/2025	44 644	2 125	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815516 07/05/2025	47 336	125	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87662175 07/05/2025	799	(4)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86883804 07/05/2025	921	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475000 07/05/2025	1 135	(30)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87682003 10/06/2025	47 558	(119)	(0,00)
		2 084	0,00

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,501 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/06/2028	CNY	15 560 412	72 389	0,09
Intérêt fixe à recevoir 2,39 %, intérêt variable à payer (7d China) 10/07/2028	CNY	13 712 970	59 044	0,08
Intérêt fixe à recevoir 1,71 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/09/2029	CNY	30 063 782	55 155	0,07
Intérêt fixe à recevoir 2,485 %, intérêt variable à payer (7d China) 20/06/2028	CNY	9 522 896	44 188	0,06
Intérêt fixe à recevoir 2,11 %, intérêt variable à payer (7d China) 04/03/2029	CNY	10 094 270	37 314	0,05
Intérêt fixe à recevoir 3,56 %, intérêt variable à payer (3m HIBOR) 15/07/2034	HKD	4 875 723	20 323	0,03
Intérêt fixe à recevoir 2,399 %, intérêt variable à payer (7d China) 05/07/2028	CNY	2 666 411	11 539	0,01
Intérêt fixe à recevoir 5,16 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 10/07/2033	CLP	479 525 421	10 302	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,27 %, intérêt variable à payer (7d China) 27/12/2028	CNY	2 209 312	9 589	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,31 %, intérêt variable à payer (7d China) 22/12/2028	CNY	2 095 037	9 421	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,41 %, intérêt variable à payer (7d China) 11/12/2028	CNY	1 904 579	9 403	0,01
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 17/07/2029	CNY	2 285 495	6 982	0,01
Intérêt fixe à recevoir 4,4 %, intérêt variable à payer (6m WIBO) 08/08/2034	PLN	1 628 415	5 559	0,01
Intérêt fixe à recevoir 5,19 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 11/06/2034	CLP	190 457 917	3 800	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,1 %, intérêt variable à payer (7d China) 06/03/2029	CNY	952 290	3 496	0,00
Intérêt fixe à recevoir 1,94 %, intérêt variable à payer (7d China) 16/07/2029	CNY	952 290	2 929	0,00
Intérêt fixe à recevoir 5,17 %, intérêt variable à payer (6m CLP) 06/06/2033	CLP	45 709 900	1 034	0,00
			362 467	0,47

OIS

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 6,05 %, intérêt variable à payer (1d FBIL) 04/10/2029	INR	546 738 020	109 837	0,14
Intérêt fixe à recevoir 7,325 %, intérêt variable à payer (1d CLP) 06/07/2033	COP	526 673 278	(9 704)	(0,01)
			100 133	0,13

Autres actifs et passifs 643 972 0,90

Actif net 77 248 559 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Brésil	BR	14,57
Indonésie	ID	13,93
Thaïlande	TH	9,75
République tchèque	CZ	9,18
Supranational	SU	8,09
Malaisie	MY	8,04
Colombie	CO	8,04
Pologne	PL	6,52
Mexique	MX	6,05
Afrique du Sud	ZA	4,28
Roumanie	RO	3,09
Irlande	IE	2,09
Peru	PE	1,88
Hongrie	HU	1,55
Turkey	TR	0,64
Uruguay	UY	0,52
Serbia	RS	0,43
Chili	CL	0,13
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,22

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
--	-----------	--------	----------------------------	------------------------	------------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	19 853 523	16 937 403	1,60
Exxon Mobil 1,408 % 26/06/2039	US	EUR	13 424 944	9 716 760	0,92
				26 654 163	2,51

Gouvernement

Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	210 986 698	212 046 701	20,00
Germany 2,40 % 18/04/2030	DE	EUR	173 867 745	177 242 301	16,71
Spain 3,15 % 30/04/2035	ES	EUR	109 272 256	109 630 122	10,34
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	90 782 508	92 219 595	8,70
Germany 3,10 % 12/12/2025	DE	EUR	70 733 383	71 255 484	6,72
Germany 2,50 % 15/08/2054	DE	EUR	13 628 696	12 617 729	1,19
Germany 2,50 % 11/10/2029**	DE	EUR	10 051 729	10 291 485	0,97
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	110 569	87 912	0,01
Germany 2,80 % 12/06/2025	DE	EUR	906	906	0,00
Germany 1,30 % 15/10/2027	DE	EUR	906	897	0,00
Germany 1,665 % 09/10/2026	DE	EUR	906	884	0,00
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	634	639	0,00
				685 394 655	64,63

Fonds de placement ouvert

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	5 408	79 825 530	7,53
				79 825 530	7,53

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries

Eaton Capital 3,802 % 21/05/2036	IE	EUR	9 100 890	9 219 397	0,87
				9 219 397	0,87

Technologies de l'information

Alphabet 3,875 % 06/05/2045	US	EUR	9 519 259	9 506 884	0,90
Alphabet 4,00 % 06/05/2054	US	EUR	6 625 991	6 591 238	0,62
				16 098 122	1,52

Instruments du marché monétaire

Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 20/06/2025	DK	EUR	27 166 835	27 079 522	2,55
Fiserv CP 2,50 % 08/05/2025	US	EUR	23 544 590	23 533 085	2,22
Novo-Nordisk (A) CP 2,47 % 13/06/2025	DK	EUR	22 639 029	22 576 099	2,13
Iberdrola International CP 2,34 % 17/07/2025	NL	EUR	22 639 029	22 528 889	2,12
Carrefour CP 2,49 % 14/05/2025	FR	EUR	11 772 295	11 761 866	1,11
Toyota Motor Finance CP 2,40 % 22/05/2025	NL	EUR	11 772 295	11 756 489	1,11
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	905 561	902 819	0,09
				120 138 769	11,33

Fractions				1	0,00
-----------	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût EUR 927 835 203)

937 330 637 88,39

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2029	EUR	11 482 516	310 620	0,03
Achat de protection sur Volkswagen IF 3,875 % 20/12/2029	EUR	10 957 290	124 302	0,01
Achat de protection sur Unibail-Rodam 1,375 % 20/12/2029	EUR	11 908 129	10 495	0,00
Achat de protection sur Standard Chartered 4,05 % 20/12/2029	EUR	10 957 290	(162 133)	(0,02)
Achat de protection sur HSBC 3mEUR 20/12/2029	EUR	10 957 290	(203 466)	(0,02)
Achat de protection sur Glencore Finance 3,75 % 20/12/2029	EUR	11 373 848	(1 873 396)	(0,18)
			(1 793 578)	(0,17)

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95998218 14/05/2025		34 481 766	3 110 350	0,29
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92038843 14/05/2025		56 839 934	2 571 334	0,24
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90505789 14/05/2025		1 256 695	34 971	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90415619 14/05/2025		1 201 675	32 210	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15101080 14/05/2025		2 075 454	28 075	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04123539 14/05/2025		637 489	(52 998)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08550700 14/05/2025		36 159 646	(1 596 546)	(0,15)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10006240 14/05/2025		58 357 637	(1 828 688)	(0,17)
			2 298 708	0,22

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00247462 07/05/2025		3 456 753	3 264	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 405,58481933 07/05/2025		57 906	158	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 402,57779937 07/05/2025		51 635	(243)	(0,00)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 405,63010027 10/06/2025	3 446 981	(3 993)	(0,00)
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 403,28890052 07/05/2025	3 357 212	(9 914)	(0,00)
		(10 728)	(0,00)

Actions A-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078030 10/06/2025	133 638 177	370 080	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13947200 07/05/2025	2 105 537	8 011	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839114 07/05/2025	134 300 635	(388 324)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08134200 07/05/2025	18 920 471	(896 913)	(0,08)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484230 07/05/2025	119 458 008	(5 294 478)	(0,50)
		(6 201 624)	(0,58)

Actions Y-ACC (USD) (hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078030 10/06/2025	650 520	1 801	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13947238 07/05/2025	10 443	40	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10123199 07/05/2025	10 080	(301)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839113 07/05/2025	653 744	(1 890)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484230 07/05/2025	662 861	(29 379)	(0,00)
		(29 729)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	172 080 856	659 856	0,06
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	(6 180 908)	(42 465)	(0,00)
			617 391	0,06

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à payer 2,421 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 16/04/2055	EUR	12 677 856	25 667	0,00
Intérêt fixe à payer 2,451 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 22/04/2055	EUR	25 355 713	(115 172)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 28/04/2055	EUR	14 941 759	(126 657)	(0,01)
			(216 162)	(0,02)

Inflation Swaps

Intérêt fixe à payer 2,047 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	37 852 457	(452 347)	(0,04)
Intérêt fixe à payer 2,089 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	37 943 013	(605 904)	(0,06)
Intérêt fixe à payer 2,102 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	37 761 901	(650 095)	(0,06)
			(1 708 346)	(0,16)

Autres actifs et passifs

130 149 221 12,29

Actif net

1 060 435 790 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	54,30
Spain	ES	10,34
Irlande	IE	8,40
Danemark	DK	4,77
États-Unis	US	4,65
Pays-Bas	NL	3,23
France	FR	2,71
Liquidités et autres actifs nets		11,61

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Exxon Mobil 1,408 % 26/06/2039	US	EUR	12 988 000	9 400 506	2,18
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	9 087 000	7 752 286	1,80
			17 152 792	3,98	
Services publics					
National Grid 4,275 % 16/01/2035 EMTN	GB	EUR	4 984 000	5 199 767	1,21
			5 199 767	1,21	
Industries					
Carrier Global 4,50 % 29/11/2032	US	EUR	4 974 000	5 295 942	1,23
			5 295 942	1,23	
Finance					
Barclays Bank 4,506 % VRN 31/01/2033	GB	EUR	8 440 000	8 805 452	2,04
			8 805 452	2,04	
Gouvernement					
Germany 2,40 % 18/04/2030	DE	EUR	50 075 000	51 046 893	11,83
Germany 2,50 % 15/02/2035**	DE	EUR	34 910 000	35 085 389	8,13
Germany 2,60 % 15/08/2034**	DE	EUR	3 050 000	3 098 282	0,72
Germany 1,665 % 09/10/2026	DE	EUR	50 000	48 822	0,01
Germany 2,828 % 15/08/2052	DE	EUR	1 000	467	0,00
			89 279 853	20,70	
Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	279	4 113 487	0,95
			4 113 487	0,95	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EUR	3 795 000	3 731 012	0,86
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2032 EMTN	NL	EUR	3 421 000	3 443 336	0,80
			7 174 348	1,66	
Technologies de l'information					
Alphabet 3,875 % 06/05/2045	US	EUR	3 849 000	3 843 996	0,89
Alphabet 4,00 % 06/05/2054	US	EUR	2 679 000	2 664 949	0,62
			6 508 945	1,51	
Consommation non essentielle					
McDonald's 4,25 % 07/03/2035 GMTN	US	EUR	7 014 000	7 317 170	1,70
			7 317 170	1,70	
Immobilier					
SELP Finance Sarl 0,875 % 27/05/2029	LU	EUR	4 368 000	3 994 802	0,93
			3 994 802	0,93	
Instruments du marché monétaire					
AMCOR UK Finance CP 2,53 % 21/05/2025	GB	EUR	22 000 000	21 968 603	5,09
LSEG Netherland CP 2,32 % 30/06/2025	NL	EUR	21 000 000	20 917 770	4,85
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	20 000 000	19 992 669	4,63
ABB Finance CP 2,48 % 20/05/2025	NL	EUR	20 000 000	19 967 420	4,63
ENGIE CP 2,355 % 30/06/2025	FR	EUR	20 000 000	19 927 042	4,62
Toyota Motor Finance CP 2,44 % 24/06/2025	NL	EUR	16 000 000	15 947 196	3,70
Schneider Elec. CP 2,215 % 25/07/2025	FR	EUR	15 000 000	14 923 208	3,46
Heidelberg Mate CP 2,40 % 16/06/2025	DE	EUR	11 000 000	10 968 818	2,54
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	11 000 000	10 966 691	2,54
Iberdrola International CP 2,34 % 17/07/2025	NL	EUR	11 000 000	10 946 484	2,54
Alliander CP 2,30 % 16/05/2025	NL	EUR	10 000 000	9 989 966	2,32
Novo-Nordisk (A) CP 2,47 % 13/06/2025	DK	EUR	10 000 000	9 972 203	2,31
LVMH CP 2,42 % 17/06/2025	FR	EUR	10 000 000	9 971 068	2,31
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 20/06/2025	DK	EUR	10 000 000	9 967 860	2,31
P&G CP 2,34 % 10/07/2025	US	EUR	10 000 000	9 958 291	2,31
Pernod Ricard CP 2,442 % 27/06/2025	FR	EUR	9 000 000	8 968 738	2,08
Sap CP 2,46 % 12/06/2025	DE	EUR	7 000 000	6 981 294	1,62
Carrefour CP 2,49 % 14/05/2025	FR	EUR	5 000 000	4 995 571	1,16
Carrefour CP 2,49 % 14/05/2025	FR	EUR	5 000 000	4 995 571	1,16
LVMH CP 2,493 % 21/05/2025	FR	EUR	5 000 000	4 993 592	1,16
Fiserv CP 2,49 % 22/05/2025	US	EUR	5 000 000	4 993 287	1,16
Air Liq Finance CP 2,50 % 10/06/2025	FR	EUR	5 000 000	4 987 587	1,16
Toyota Motor Finance CP 2,40 % 22/05/2025	NL	EUR	4 000 000	3 994 629	0,93
			271 271 321	62,88	
Fractions				(3)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 422 120 841)			426 113 876	98,78	

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2029	EUR	5 615 700	151 913	0,04
Achat de protection sur Volkswagen IF 3,875 % 20/12/2029	EUR	5 500 000	62 393	0,01
Achat de protection sur Unibail-Rodam 1,375 % 20/12/2029	EUR	5 600 000	4 936	0,00
Achat de protection sur Standard Chartered 4,05 % 20/12/2029	EUR	5 500 000	(81 383)	(0,02)
Achat de protection sur HSBC 3mEUR 20/12/2029	EUR	5 500 000	(102 130)	(0,02)
Achat de protection sur Glencore Finance 3,75 % 20/12/2029	EUR	5 565 000	(916 616)	(0,21)
			(880 887)	(0,20)

Contrats de change à terme

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90831315 14/05/2025		536 257	16 905	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04123539 14/05/2025		291 961	(24 273)	(0,01)
			(7 368)	(0,00)

Actions A-ACC (HUF) (hedged)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu HUF, taux contractuel 0,00247462 07/05/2025		3 881 808	3 665	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 407,93360870 07/05/2025		57 815	493	0,00
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 405,63010037 10/06/2025		3 870 833	(4 484)	(0,00)
Acheté HUF, vendu EUR, taux contractuel 403,28889994 07/05/2025		3 834 824	(11 324)	(0,00)
			(11 650)	(0,00)

Contrats à terme standardisés

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	125 191 000	520 880	0,12
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	32 658 990	303 030	0,07
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	(9 307 500)	14 915	0,00
			838 825	0,19

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 28/04/2055	EUR	10 000 000	(84 767)	(0,02)
Intérêt fixe à payer 2,451 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 22/04/2055	EUR	20 000 000	(90 845)	(0,02)
			(175 612)	(0,04)

Inflation Swaps

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,047 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	15 070 000	(180 091)	(0,04)
Intérêt fixe à payer 2,089 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	15 080 000	(240 809)	(0,06)
Intérêt fixe à payer 2,102 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	15 000 000	(258 234)	(0,06)
			(679 134)	(0,16)

Autres actifs et passifs

			6 197 059	1,44
Actif net			431 395 109	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Pays-Bas	NL	27,56
Allemagne	DE	24,86
France	FR	18,90
États-Unis	US	10,08
Royaume-Uni	GB	8,34
Danemark	DK	7,16
Irlande	IE	0,95
Luxembourg	LU	0,93
Liquidités et autres actifs nets		1,22

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
Carrier Global 4,125 % 29/05/2028	US	EUR	17 237 000	17 952 279	0,87
				17 952 279	0,87
Consommation courante					
Nestle Finance Intl 2,232 % 14/06/2026 EMTN	LU	EUR	29 643 000	28 917 162	1,40
				28 917 162	1,40
Finance					
UBS Group 7,75 % VRN 01/03/2029	CH	EUR	27 788 000	31 365 004	1,51
				31 365 004	1,51
Gouvernement					
Germany 3,10 % 18/09/2025	DE	EUR	458 170 000	460 145 400	22,20
Germany 2,80 % 12/06/2025**	DE	EUR	161 430 000	161 551 073	7,79
Germany 3,10 % 12/12/2025	DE	EUR	97 150 000	97 867 088	4,72
Germany 1,788 % 10/10/2025	DE	EUR	68 853	68 307	0,00
Germany 2,40 % 19/10/2028	DE	EUR	20 000	20 384	0,00
				719 652 252	34,72
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	7 676	0,00
				7 676	0,00
Services de communication					
T-Mobile (USA) 3,55 % 08/05/2029	US	EUR	27 513 000	28 257 818	1,36
				28 257 818	1,36
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Vier Gas Transport 4,00 % 26/09/2027 EMTN	DE	EUR	29 900 000	30 801 246	1,49
				30 801 246	1,49
Industries					
DSV Panalpina 3,50 % 26/06/2029 EMTN	NL	EUR	13 500 000	13 871 777	0,67
				13 871 777	0,67
Technologies de l'information					
Alphabet 2,50 % 06/05/2029	US	EUR	71 707 000	71 748 949	3,46
				71 748 949	3,46
Consommation non essentielle					
McDonald's 3,625 % 28/11/2027 GMTN	US	EUR	27 590 000	28 330 460	1,37
				28 330 460	1,37
Finance					
AIB Group 2,25 % VRN 04/04/2028 EMTN	IE	EUR	13 371 000	13 242 157	0,64
				13 242 157	0,64
Instruments du marché monétaire					
Novo-Nordisk (A) CP 2,47 % 13/06/2025	DK	EUR	54 000 000	53 849 895	2,60
P&G CP 2,32 % 02/07/2025	US	EUR	52 000 000	51 807 703	2,50
Veolia Environn CP 2,49 % 05/06/2025	FR	EUR	51 000 000	50 878 299	2,45
Unilever Finance CP 2,46 % 12/06/2025	NL	EUR	50 000 000	49 869 986	2,41
LVMH CP 2,30 % 10/06/2025	FR	EUR	46 000 000	45 885 797	2,21
P&G CP 2,34 % 10/07/2025	US	EUR	46 000 000	45 808 140	2,21
Iberdrola International CP 2,34 % 17/07/2025	NL	EUR	46 000 000	45 776 206	2,21
Nestle Cap Fin. CP 2,326 % 12/05/2025	LU	EUR	45 000 000	44 967 024	2,17
ENGIE CP 2,34 % 12/05/2025	FR	EUR	45 000 000	44 967 024	2,17
AMCOR UK Finance CP 2,53 % 27/05/2025	GB	EUR	45 000 000	44 917 464	2,17
ENGIE CP 2,386 % 09/06/2025	FR	EUR	45 000 000	44 890 932	2,17
EDF CP 2,455 % 12/06/2025	FR	EUR	45 000 000	44 882 987	2,17
LSEG Netherland CP 2,32 % 30/06/2025	NL	EUR	45 000 000	44 823 793	2,16
Air Liq Finance CP 2,31 % 16/06/2025	FR	EUR	44 000 000	43 875 271	2,12
Colgate-Palmoli CP 2,252 % 05/05/2025	US	EUR	43 000 000	42 986 865	2,07
Reckitt Benck CP 2,48 % 14/05/2025	GB	EUR	43 000 000	42 963 243	2,07
Holcim Finance CP 2,435 % 16/05/2025	LU	EUR	43 000 000	42 957 997	2,07
Fiserv CP 2,49 % 22/05/2025	US	EUR	43 000 000	42 942 267	2,07
Schneider Elec. CP 2,29 % 02/06/2025	FR	EUR	43 000 000	42 909 925	2,07
Heidelberg Mate CP 2,47 % 30/06/2025	DE	EUR	43 000 000	42 843 141	2,07
Volvo Treas. CP 2,35 % 22/07/2025	SE	EUR	43 000 000	42 787 425	2,06
Toyota Motor Finance CP 2,40 % 22/05/2025	NL	EUR	35 000 000	34 953 008	1,69
Danone CP 2,40 % 24/06/2025	FR	EUR	27 000 000	26 910 893	1,30
Alliander CP 2,30 % 16/05/2025	NL	EUR	24 000 000	23 975 918	1,16
Carrefour CP 2,49 % 14/05/2025	FR	EUR	23 000 000	22 979 625	1,11
AMCOR UK Finance CP 2,53 % 21/05/2025	GB	EUR	18 000 000	17 974 312	0,87
Linde Finance CP 2,40 % 17/06/2025	NL	EUR	18 000 000	17 947 922	0,87
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 20/06/2025	DK	EUR	11 000 000	10 964 646	0,53
				1 113 297 708	53,71

Fractions (1) (0,00)

	Valeur de marché	% de l'actif net
Total des investissements (coût EUR 2 091 559 897)	2 097 444 487	101,19

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2029	EUR	22 177 200	599 927	0,03
Achat de protection sur Volkswagen IF 3,875 % 20/12/2029	EUR	22 000 000	249 573	0,01
Achat de protection sur Unibail-Rodam 1,375 % 20/12/2029	EUR	22 000 000	19 390	0,00
Achat de protection sur Standard Chartered 4,05 % 20/12/2029	EUR	22 000 000	(325 531)	(0,02)
Achat de protection sur HSBC 3mEUR 20/12/2029	EUR	22 000 000	(408 519)	(0,02)
Achat de protection sur Glencore Finance 3,75 % 20/12/2029	EUR	21 965 000	(3 617 873)	(0,17)
			(3 483 033)	(0,17)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats à terme standardisés

Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	441 682 420	3 278 889	0,16
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	(385 926 380)	(8 519 020)	(0,41)
			(5 240 131)	(0,25)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Inflation Swaps

Intérêt fixe à payer 1,944 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2030	EUR	127 500 000	(965 133)	(0,05)
Intérêt fixe à payer 1,984 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2030	EUR	127 300 000	(1 214 142)	(0,06)
			(2 179 275)	(0,11)

Autres actifs et passifs

(13 691 112) (0,66)

Actif net

2 072 850 936 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	38,27
France	FR	17,76
États-Unis	US	15,91
Pays-Bas	NL	11,15
Luxembourg	LU	5,64
Royaume-Uni	GB	5,11
Danemark	DK	3,13
Sweden	SE	2,06
Suisse	CH	1,51
Irlande	IE	0,64
Liquidités et autres passifs nets		(1,19)

** Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions Y-ACC (CZK) (hedged)			
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,96228689 07/05/2025	4 082 751	4 104	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,04013414 07/05/2025	4 183 839	3 489	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,05333979 07/05/2025	92 914	435	0,00
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 25,07270108 07/05/2025	70 738	384	0,00
Acheté EUR, vendu CZK, taux contractuel 0,03980046 07/05/2025	67 485	(505)	(0,00)
Acheté CZK, vendu EUR, taux contractuel 24,94675997 10/06/2025	4 182 239	(5 906)	(0,00)
		3 999	0,00
Actions Y-ACC (SEK) (hedged)			
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09146928 07/05/2025	64 389	161	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,12208045 07/05/2025	5 601	83	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 11,00248909 07/05/2025	2 772	11	0,00
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,97652190 10/06/2025	1 029	2	0,00
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09107018 07/05/2025	1 040	(2)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,93245118 10/06/2025	64 551	(164)	(0,00)
Acheté SEK, vendu EUR, taux contractuel 10,82665678 07/05/2025	57 663	(701)	(0,00)
		(610)	(0,00)
Actions Y-ACC (USD) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91485365 07/05/2025	1 847 768	71 137	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92381910 07/05/2025	559 043	27 212	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078030 10/06/2025	9 655 672	26 739	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90168121 07/05/2025	157 512	3 709	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13909499 07/05/2025	502 855	1 746	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13839216 07/05/2025	141 779	405	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13647210 07/05/2025	140 083	163	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13567098 07/05/2025	164 484	75	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839114 07/05/2025	9 703 536	(28 057)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484230 07/05/2025	11 841 076	(524 806)	(0,02)
		(421 677)	(0,02)
Actions Y-MDIST (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078029 10/06/2025	452 234	1 252	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14700097 07/05/2025	59 023	616	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90897711 07/05/2025	7 312	233	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90168101 07/05/2025	6 959	164	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839114 07/05/2025	454 476	(1 314)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484231 07/05/2025	428 081	(18 973)	(0,00)
		(18 022)	(0,00)
Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14078030 10/06/2025	5 624 747	15 576	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90897744 07/05/2025	85 891	2 734	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90168126 07/05/2025	100 603	2 369	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13678778 07/05/2025	89 727	129	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87839114 07/05/2025	5 652 629	(16 344)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08484230 07/05/2025	6 015 897	(266 630)	(0,01)
		(262 166)	(0,01)
Contrats à terme standardisés			
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	130 189 364	938 739 0,04
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	86 699 636	840 313 0,03
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	37 431 244	566 344 0,02
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	9 765 346	151 094 0,01
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	5 064 468	(2 388) (0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	2 428 143	(3 169) (0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(4 991 624)	(60 869) (0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(11 419 395)	(159 028) (0,01)
			2 271 036 0,09
Autres actifs et passifs			
		14 729 649	0,60
Actif net		2 404 671 507	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	20,93
Luxembourg	LU	13,34
France	FR	11,11
Irlande	IE	9,64
Pays-Bas	NL	7,92
Allemagne	DE	6,63
Italie	IT	6,04
Turkey	TR	5,77
Sweden	SE	2,83
Spain	ES	2,72
Grèce	GR	2,22
Etats-Unis	US	1,44
Portugal	PT	1,43
Géorgie	GE	1,38
République tchèque	CZ	1,05
Supranational	SU	0,65
Finlande	FI	0,64
Estonia	EE	0,55
Pologne	PL	0,47
Iles Caïmans	KY	0,44
Autriche	AT	0,39
Norvège	NO	0,37
Israël	IL	0,33
Bermudes	BM	0,27
Belgique	BE	0,26
Danemark	DK	0,18
Roumanie	RO	0,15
Ukraine	UA	0,11
Serbia	RS	0,09
Ouzbékistan	UZ	0,01
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,65

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente GBP	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)			
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34114899 10/06/2025	269 098	1 372	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77382615 07/05/2025	4 872	158	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33012300 07/05/2025	4 436	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32789843 07/05/2025	4 217	(20)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74573608 07/05/2025	270 505	(1 368)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29354201 07/05/2025	275 136	(8 379)	(0,01)
		(8 250)	(0,01)

	Exposition sous-jacente GBP	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)			
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,19272107 07/05/2025	644 912	9 546	0,01
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17414219 10/06/2025	844 191	883	0,00
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85795368 07/05/2025	16 166	135	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,17042238 07/05/2025	19 138	(80)	(0,00)
Acheté GBP, vendu EUR, taux contractuel 0,85006690 07/05/2025	843 342	(756)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16969203 07/05/2025	186 887	(896)	(0,00)
		8 832	0,01

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
US Long Bond Future 18/06/2025	12 612 375	168 028	0,16
US 5 Year Note Future 30/06/2025	7 316 609	94 161	0,09
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2025	704 100 000	79 864	0,08
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	(11 343 600)	56 084	0,05
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	(1 315 930)	(9 943)	(0,01)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	(4 731 188)	(64 948)	(0,06)
		323 246	0,31

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente NOK	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 4,475 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/10/2028	83 568 000	113 348	0,11
Intérêt fixe à payer 2,112 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/12/2029	85 000 000	45 120	0,04
Intérêt fixe à payer 2,38 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 21/12/2028	11 192 000	(5 377)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 3,39 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 21/12/2028	20 925 000	(24 733)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,659 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/12/2029	95 000 000	(55 851)	(0,05)
Intérêt fixe à payer 1,625 %, intérêt variable à recevoir (7d China) 18/02/2030	62 000 000	(67 024)	(0,06)
Intérêt fixe à payer 3,55 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/10/2028	84 282 000	(292 874)	(0,28)
		(287 391)	(0,28)

Inflation Swaps

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	28 700 000	63 594	0,06
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	12 800 000	(58 568)	(0,06)
		5 026	0,00

OIS

	Exposition sous-jacente GBP	Gain/(perte) non réalisé(e) GBP	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 4,401 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 10/01/2027	27 000 000	328 841	0,32
		328 841	0,32

Autres actifs et passifs

		707 562	0,62
Actif net		103 446 315	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	28,06
Royaume-Uni	GB	20,83
Allemagne	DE	16,81
Colombie	CO	6,18
Bésil	BR	5,76
Mexique	MX	2,75
France	FR	2,51
Indonésie	ID	2,33
Arabie saoudite	SA	1,44
Peru	PE	1,37
Turkey	TR	0,80
Irlande	IE	0,68
Îles Vierges britanniques	VG	0,64
Italie	IT	0,58
Argentine	AR	0,45
Afrique du Sud	ZA	0,44
Luxembourg	LU	0,37
Sweden	SE	0,33
Pologne	PL	0,29
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,28
Egypt	EG	0,26
Îles Caïmans	KY	0,25
Hongrie	HU	0,23
Kenya	KE	0,20
Nigeria	NG	0,14
Pays-Bas	NL	0,06
Liquidités et autres actifs nets		5,96

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829835 10/06/2025	436 957	(928)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934899 07/05/2025	35 123	(1 417)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	614 653	(1 740)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	58 514	(1 973)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	3 603 385	(7 202)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	612 913	(13 232)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	4 141 230	(21 302)	(0,01)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983364 07/05/2025	435 090	(27 144)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10475500 07/05/2025	1 019 368	(27 298)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 233 799	(28 419)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	851 229	(34 127)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	4 119 928	(124 820)	(0,03)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	3 596 955	(128 820)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676629 10/06/2025	81 902 100	(209 961)	(0,06)
		3 503 346	0,95

Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,98120370 07/05/2025	20 355 260	687 580	0,19
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10391029 07/05/2025	20 551 865	67 012	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14053400 10/06/2025	5 244 365	13 383	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,04309383 07/05/2025	256 584	10 312	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126180 10/06/2025	737 359	3 822	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322560 07/05/2025	637 206	1 219	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10392647 07/05/2025	223 012	762	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1475,05031633 07/05/2025	9 977	374	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184501 10/06/2025	114 180	325	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1462,14970278 07/05/2025	10 221	290	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1443,60553750 07/05/2025	10 226	157	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417841 07/05/2025	65 762	127	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157227 07/05/2025	120 710	59	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,90059596 07/05/2025	10 474	38	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1426,90066393 07/05/2025	10 346	37	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,89956417 07/05/2025	10 314	37	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070468 10/06/2025	10 128	24	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	10 383	(37)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070081 07/05/2025	10 351	(37)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070083 07/05/2025	10 512	(38)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	121 243	(72)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069569 07/05/2025	10 383	(113)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829834 10/06/2025	66 172	(141)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00068424 07/05/2025	10 351	(281)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	114 461	(324)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	10 512	(354)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10317071 07/05/2025	291 174	(1 130)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	639 567	(1 278)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597197 07/05/2025	114 137	(2 464)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	741 076	(3 812)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983358 07/05/2025	65 890	(4 111)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205004 07/05/2025	146 548	(4 274)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	120 769	(4 842)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10032861 07/05/2025	243 686	(7 632)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87857713 07/05/2025	5 247 007	(14 061)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	737 264	(22 337)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	638 425	(22 864)	(0,01)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,60390100 10/06/2025	20 661 354	(65 204)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08358200 07/05/2025	5 086 397	(231 083)	(0,06)
		399 069	0,11

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92278274 07/05/2025	27 475 807	1 305 110	0,35
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13813500 07/05/2025	28 688 742	75 344	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92547348 07/05/2025	287 637	14 541	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34126180 10/06/2025	1 331 943	6 905	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322560 07/05/2025	1 226 987	2 347	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184499 10/06/2025	211 272	601	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82417843 07/05/2025	123 396	239	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1432,59988096 07/05/2025	18 245	139	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156700 07/05/2025	234 024	114	0,00
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1426,90016978 07/05/2025	18 318	66	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722286 10/06/2025	10 393	58	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30940040 07/05/2025	10 997	35	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76518403 10/06/2025	11 052	(34)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605417 07/05/2025	10 441	(59)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070082 07/05/2025	18 384	(66)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069952 10/06/2025	18 376	(92)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	235 059	(139)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21829833 10/06/2025	124 165	(264)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74525764 07/05/2025	11 031	(299)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003775 07/05/2025	402 824	(412)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934914 07/05/2025	10 383	(419)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	211 792	(600)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00067962 07/05/2025	18 384	(620)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	1 231 532	(2 461)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597201 07/05/2025	211 193	(4 559)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567212 07/05/2025	1 338 658	(6 886)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,13983363 07/05/2025	123 634	(7 713)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	234 139	(9 387)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583001 07/05/2025	317 730	(11 007)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900699 07/05/2025	479 035	(11 034)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	1 331 772	(40 348)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	1 229 335	(44 027)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87683686 10/06/2025	28 822 921	(71 575)	(0,02)
		1 193 496	0,32

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	59 581 714	372 038 0,10
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	7 073 053	107 450 0,03
Japan 10 Year Bond Future 13/06/2025	JPY	419 903 270	63 544 0,02
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	6 729 618	50 745 0,01
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	914 561	14 870 0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	4 169 840	6 666 0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	(1 307 966)	(620) (0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(5 243 091)	(637) (0,00)
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	20 080 887	(20 997) (0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(1 255 123)	(22 550) (0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	1 973 583	(34 289) (0,01)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	3 135 036	(77 155) (0,02)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	9 804 303	(96 735) (0,03)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(8 830 632)	(293 457) (0,08)
			68 873 0,02

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,34 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 15/11/2034	EUR	2 981 844	21 649 0,01
			21 649 0,01

Autres actifs et passifs

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
			2 093 490 0,58
			370 719 001 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	28,15
États-Unis	US	25,16
Irlande	IE	11,33
France	FR	7,84
Pays-Bas	NL	7,04
Allemagne	DE	4,15
Luxembourg	LU	3,23
Korea	KR	2,30
Italie	IT	2,29
Espain	ES	1,20
Grèce	GR	0,80
Suisse	CH	0,70
Norvège	NO	0,57
Supranational	SU	0,57
Belgique	BE	0,56
Sweden	SE	0,53
Australie	AU	0,48
Colombie	CO	0,42
Islande	IS	0,40
Finlande	FI	0,35
Îles Marshall	MH	0,35
Bermudes	BM	0,21
Îles Caïmans	KY	0,15
Liquidités et autres actifs nets		1,22

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	28,56
Luxembourg	LU	10,43
Royaume-Uni	GB	9,67
Îles Caïmans	KY	5,59
Irlande	IE	3,84
France	FR	2,93
Canada	CA	2,85
Pays-Bas	NL	2,66
Turkey	TR	2,66
Mexique	MX	2,17
Îles Vierges britanniques	VG	2,07
Allemagne	DE	1,91
Supranational	SU	1,52
Spain	ES	1,51
Île Maurice	MU	1,38
Bermudes	BM	1,22
Inde	IN	1,17
Italie	IT	1,16
Chili	CL	0,95
Japon	JP	0,95
Colombie	CO	0,83
Australie	AU	0,79
Sweden	SE	0,74
Autriche	AT	0,74
Roumanie	RO	0,70
Ouzbékistan	UZ	0,70
Indonésie	ID	0,68
Israël	IL	0,65
Singapour	SG	0,60
Hongrie	HU	0,57
Géorgie	GE	0,55
Brésil	BR	0,54
Trinidad and Tobago	TT	0,47
République tchèque	CZ	0,43
Philippines	PH	0,38
Finlande	FI	0,37
Mongolie	MN	0,36
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,33
Panama	PA	0,30
Grèce	GR	0,27
Ukraine	UA	0,26
Serbia	RS	0,20
Liquidités et autres actifs nets		3,34

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	8 182 124	129 628	0,16
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	4 397 714	71 158	0,09
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	3 539 785	28 964	0,04
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	1 530 590	24 718	0,03
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	537 418	4 124	0,01
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	1 665 488	(950)	(0,00)
			257 642	0,32
Autres actifs et passifs			1 411 241	1,73
Actif net			80 587 089	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	24,74
Allemagne	DE	15,99
Pays-Bas	NL	13,66
France	FR	11,38
Irlande	IE	7,33
Israël	IL	4,62
Spain	ES	3,85
Belgique	BE	3,51
États-Unis	US	3,15
Autriche	AT	2,78
Suisse	CH	2,28
Grèce	GR	2,13
Italie	IT	1,73
Finlande	FI	1,42
Liquidités et autres actifs nets		1,44

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,77278203 07/05/2025	1 345 426	3 204	0,00
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12889877 07/05/2025	35 090 335	(16 785)	(0,00)
		75 679	0,00

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894496 07/05/2025	49 143	1 260	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687498 10/06/2025	49 201	151	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31102837 07/05/2025	763	3	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74930000 07/05/2025	1 072	(23)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,74307273 07/05/2025	843	(25)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370855 07/05/2025	49 254	(148)	(0,00)
		1 218	0,00

Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195911 07/05/2025	78 429 075	3 652 080	0,18
Acheté EUR, vendu EUR, taux contractuel 1,13951000 07/05/2025	94 940 630	364 340	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92370356 07/05/2025	1 258 737	61 106	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91255030 07/05/2025	1 400 032	50 240	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91186547 07/05/2025	1 267 731	44 507	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653512 10/06/2025	1 588 071	(4 489)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87861109 07/05/2025	2 137 237	(5 645)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867439 07/05/2025	2 285 716	(5 873)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87738154 07/05/2025	2 017 024	(8 143)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771068 07/05/2025	2 365 472	(8 666)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87577714 10/06/2025	95 500 095	(352 285)	(0,02)
		3 787 172	0,18

Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)

Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,52643000 07/05/2025	113 167 003	4 726 467	0,23
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,13950992 07/05/2025	3 402 255	156 727	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,09810000 10/06/2025	137 722 770	81 612	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,63187010 07/05/2025	4 060 070	30 186	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,19409993 10/06/2025	2 321 050	2 944	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,61225006 07/05/2025	3 201 535	907	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,57183992 07/05/2025	2 322 349	0	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,46319003 07/05/2025	2 149 550	(1 638)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 140,32432010 07/05/2025	4 114 578	(64 863)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701058 07/05/2025	137 265 126	(67 086)	(0,00)
		4 865 256	0,24

B1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	472 442	22 485	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92429477 07/05/2025	47 387	2 332	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830499 07/05/2025	552 706	1 534	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90816581 07/05/2025	8 589	265	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867448 07/05/2025	10 812	(28)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900686 07/05/2025	11 579	(267)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670542 10/06/2025	555 375	(1 462)	(0,00)
		24 859	0,00

B1-Actions MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286508 07/05/2025	278 264	13 244	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	308 989	858	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87950041 07/05/2025	23 650	(39)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582963 07/05/2025	6 130	(212)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670542 10/06/2025	310 481	(817)	(0,00)
		13 034	0,00

Actions D-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286515 07/05/2025	51 579	2 455	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830495 07/05/2025	52 785	147	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87652296 10/06/2025	799	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582727 07/05/2025	1 249	(43)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670543 10/06/2025	53 039	(140)	(0,00)
		2 417	0,00

Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286515 07/05/2025	51 579	2 455	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830495 07/05/2025	52 785	147	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87652296 10/06/2025	799	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582727 07/05/2025	1 249	(43)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670543 10/06/2025	53 039	(140)	(0,00)
		2 417	0,00

Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195911 07/05/2025	208 944 733	9 729 591	0,47
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13920550 07/05/2025	225 744 175	805 750	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003774 07/05/2025	3 624 958	(3 704)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877709 07/05/2025	3 457 077	(8 480)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87601298 10/06/2025	227 013 304	(776 512)	(0,04)
		9 746 645	0,47

Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195716 07/05/2025	3 074 221	143 145	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13951000 07/05/2025	3 264 929	12 529	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87771072 07/05/2025	63 688	(233)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87662388 07/05/2025	52 930	(259)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582997 07/05/2025	68 563	(2 375)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87577714 10/06/2025	3 284 169	(12 115)	(0,00)
		140 692	0,01

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92278274 07/05/2025	20 647 005	980 739	0,05
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13946650 07/05/2025	16 556 899	62 890	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13699000 07/05/2025	4 469 328	7 230	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815999 07/05/2025	463 029	1 226	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87662387 07/05/2025	369 258	(1 808)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	505 938	(11 654)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87581243 10/06/2025	16 653 794	(60 765)	(0,00)
		977 858	0,05

Contrats à terme standardisés

Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	21 028 873	881 890	0,04
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	47 813 009	820 939	0,04
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	41 640 441	661 429	0,03
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	14 736 966	213 390	0,01
			2 577 648	0,12

Autres actifs et passifs

(32 109 407) (1,55)

Actif net

2 065 323 051 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	18,92
Royaume-Uni	GB	13,43
Irlande	IE	11,65
France	FR	6,51
Allemagne	DE	6,02
Luxembourg	LU	4,28
Pays-Bas	NL	4,11
Espain	ES	3,36
Italie	IT	2,63
Turkey	TR	2,56
Japon	JP	2,30
Canada	CA	2,14
Îles Caïmans	KY	1,75
Israël	IL	1,34
Belgique	BE	1,12
Sweden	SE	1,12
Roumanie	RO	1,11
Autriche	AT	1,01
Colombie	CO	0,97
Islande	IS	0,96
Bermudes	BM	0,94
Grèce	GR	0,88
Suisse	CH	0,83
Pologne	PL	0,83
Mexique	MX	0,83
Hongrie	HU	0,79
Australie	AU	0,76
Supranational	SU	0,67
Panama	PA	0,66
République tchèque	CZ	0,60
Arabie saoudite	SA	0,57
Bésil	BR	0,55
Philippines	PH	0,52
Ouzbékistan	UZ	0,52
Liberia	LR	0,47
Danemark	DK	0,47
Afrique du Sud	ZA	0,41
Singapour	SG	0,41
Géorgie	GE	0,39
Trinidad and Tobago	TT	0,36
Inde	IN	0,34
Chile	CL	0,34
Émirats arabes unis	AE	0,33
Oman	OM	0,25
Finlandee	FI	0,24
Portugal	PT	0,24
Norvège	NO	0,24
Serbia	RS	0,18
Chypre	CY	0,18
Îles Vierges britanniques	VG	0,16
Paraguay	PY	0,14
Chine	CN	0,12
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,12
Korea	KR	0,12
Jordanie	JO	0,12
Île Maurice	MU	0,11
Thaïlande	TH	0,11
Costa Rica	CR	0,10
Liquidités et autres passifs nets		(3,23)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15096641 07/05/2025	784 278	10 925	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412436 10/06/2025	564 846	1 788	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	472 529	1 345	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64156968 07/05/2025	2 062 714	1 009	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322561 07/05/2025	467 024	893	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	188 334	662	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722311 10/06/2025	115 397	644	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605447 07/05/2025	115 927	(651)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093629 07/05/2025	188 553	(669)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417553 10/06/2025	468 754	(937)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	2 071 830	(1 227)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14796879 07/05/2025	47 519	(1 293)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	473 693	(1 341)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56003770 07/05/2025	25 808	(1 447)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368592 07/05/2025	565 469	(1 838)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74784532 07/05/2025	938 296	(2 106)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70567935 07/05/2025	106 984	(2 755)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10041259 07/05/2025	117 845	(3 595)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934901 07/05/2025	89 468	(3 610)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00694307 07/05/2025	469 115	(4 744)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60478458 07/05/2025	105 820	(5 789)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539330 07/05/2025	140 365	(6 196)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	366 532	(7 913)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,12001550 07/05/2025	639 319	(8 526)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31638361 07/05/2025	782 093	(10 428)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	360 934	(12 926)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	445 787	(14 566)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10372100 07/05/2025	1 474 268	(40 878)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87849917 07/05/2025	16 949 248	(46 921)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09247680 07/05/2025	1 496 133	(56 248)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	1 594 607	(63 929)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74557483 10/06/2025	68 294 822	(351 463)	(0,06)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08361800 07/05/2025	12 506 330	(567 785)	(0,10)
	1 347 082	0,23	

Actions Y (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	45 142 130	1 410 388	0,25
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34106160 07/05/2025	46 529 036	240 219	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14063400 10/06/2025	11 211 580	29 596	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77471756 07/05/2025	586 407	19 708	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412435 10/06/2025	435 901	1 380	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	339 917	967	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157037 07/05/2025	1 517 223	742	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322558 07/05/2025	347 593	665	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722307 10/06/2025	83 919	468	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	132 514	466	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093622 07/05/2025	132 668	(471)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605459 07/05/2025	84 305	(473)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	348 881	(697)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	1 523 928	(903)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	340 754	(965)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368606 07/05/2025	436 382	(1 418)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934897 07/05/2025	83 832	(3 383)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539330 07/05/2025	132 197	(5 836)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	339 789	(7 335)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,31638360 07/05/2025	629 597	(8 395)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839010 07/05/2025	348 258	(12 472)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	434 963	(14 213)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87849917 07/05/2025	11 218 223	(31 056)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	1 517 964	(60 857)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74557483 10/06/2025	46 775 721	(240 720)	(0,04)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08361800 07/05/2025	11 187 168	(507 896)	(0,09)
	807 509	0,14	

Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92192503 07/05/2025	66 670 497	3 101 957	0,54
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13830500 07/05/2025	65 313 117	181 311	0,03
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34124700 10/06/2025	9 971 957	51 584	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77471756 07/05/2025	846 244	28 440	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 149,18060984 07/05/2025	568 304	26 343	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14074010 07/05/2025	984 178	4 843	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13932760 07/05/2025	997 800	3 669	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10412436 10/06/2025	851 997	2 697	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64184500 10/06/2025	623 127	1 773	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38322559 07/05/2025	686 222	1 313	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,64157021 07/05/2025	2 336 110	1 142	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15300819 10/06/2025	262 740	923	0,00
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59722309 10/06/2025	152 041	848	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67605454 07/05/2025	152 740	(857)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,55093625 07/05/2025	263 046	(934)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72417552 10/06/2025	688 764	(1 377)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703739 10/06/2025	2 346 434	(1 390)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55860349 07/05/2025	624 662	(1 768)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653512 10/06/2025	751 253	(2 123)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62368602 07/05/2025	852 937	(2 772)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56934898 07/05/2025	151 883	(6 129)	(0,00)
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,14539330 07/05/2025	262 113	(11 571)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62597200 07/05/2025	622 894	(13 447)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69839011 07/05/2025	687 535	(24 623)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10018832 07/05/2025	850 165	(27 779)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 449 364	(33 384)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	1 027 995	(35 612)	(0,01)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74567790 07/05/2025	10 022 156	(51 476)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00673281 07/05/2025	2 931 899	(117 543)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87670541 10/06/2025	65 628 430	(172 788)	(0,03)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29375250 07/05/2025	10 845 364	(328 579)	(0,06)
	2 572 691	0,45	

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	52 173 336	927 315 0,16
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	15 201 124	92 915 0,02
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(19 213 537)	(351 868) (0,06)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(48 292 467)	(554 127) (0,10)
		114 235	0,02

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	439 437 282	662 371 0,12
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	407 394 981	(1 739 725) (0,30)
		(1 077 354)	(0,19)

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Inflation Swaps			
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	5 309 867	541 383 0,09
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	27 922 577	82 546 0,01
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR	12 359 174	(76 638) (0,01)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	24 718 347	(150 894) (0,03)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	8 697 196	(303 779) (0,05)
		92 618	0,02

Autres actifs et passifs			
		4 591 331	0,81
Actif net		574 848 584	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE			
Pays	Code pays		% de l'actif net
États-Unis	US		56,90
Royaume-Uni	GB		13,83
France	FR		10,13
Allemagne	DE		5,10
Italie	IT		5,02
Spain	ES		1,96
Sweden	SE		1,81
Canada	CA		1,22
Japon	JP		0,98
Australie	AU		0,47
Irlande	IE		0,11
Liquidités et autres actifs nets			2,47

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87951520 07/05/2025	278 904	(450)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867439 07/05/2025	186 303	(479)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87763742 07/05/2025	284 514	(1 066)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87702835 07/05/2025	379 577	(1 685)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87183882 07/05/2025	251 193	(2 595)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87593532 10/06/2025	3 933 624	(15 803)	(0,00)
	49 159	0,00	

Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13930380 07/05/2025	3 230 988	11 812	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90471030 07/05/2025	314 013	8 528	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91535125 07/05/2025	201 016	7 853	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90602607 07/05/2025	255 401	7 274	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92429474 07/05/2025	123 229	6 065	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91483500 07/05/2025	151 612	5 834	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90346839 07/05/2025	220 705	5 645	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91859977 07/05/2025	121 272	5 185	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,89284479 07/05/2025	292 772	3 957	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286515 07/05/2025	51 579	2 455	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88467540 07/05/2025	327 691	1 390	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88194219 07/05/2025	140 145	160	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87996885 07/05/2025	114 890	(126)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87951519 07/05/2025	220 008	(355)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87950052 07/05/2025	290 961	(475)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87763744 07/05/2025	133 654	(501)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87695861 07/05/2025	141 512	(639)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87542832 10/06/2025	220 578	(901)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449025 07/05/2025	77 734	(1 451)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87593532 10/06/2025	3 249 441	(11 402)	(0,00)
	50 308	0,00	

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92194245 07/05/2025	192 095 070	8 941 347	0,77
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822540 07/05/2025	207 913 973	562 594	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92547347 07/05/2025	3 007 974	152 067	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87867440 07/05/2025	3 727 092	(9 576)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676629 10/06/2025	208 903 219	(535 537)	(0,05)
	9 110 895	0,79	

Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92193174 07/05/2025	81 572 742	3 795 931	0,33
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815500 07/05/2025	91 587 840	242 147	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92370356 07/05/2025	1 453 388	70 556	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063906 07/05/2025	1 915 200	(650)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003775 07/05/2025	1 388 236	(1 419)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449029 07/05/2025	1 420 375	(26 519)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87682149 10/06/2025	92 017 818	(230 115)	(0,02)
	3 849 931	0,33	

Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	2 738 357	85 555	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107200 07/05/2025	2 745 329	14 195	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34125501 07/05/2025	78 583	417	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74694729 10/06/2025	46 054	(153)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556660 10/06/2025	2 759 914	(14 234)	(0,00)
	85 780	0,01	

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92193174 07/05/2025	73 966 756	3 441 992	0,30
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815500 07/05/2025	74 700 952	197 500	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13631490 07/05/2025	1 197 360	1 225	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 510 436	(34 791)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87682149 10/06/2025	75 051 651	(187 687)	(0,02)
	3 418 239	0,30	

Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294536 07/05/2025	633 292	19 786	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107201 07/05/2025	642 004	3 320	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75157806 07/05/2025	9 846	27	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29160411 07/05/2025	9 739	(311)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29084405 07/05/2025	11 207	(364)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556660 10/06/2025	645 415	(3 329)	(0,00)
	19 129	0,00	

Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90471030 07/05/2025	50 624	1 366	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815502 07/05/2025	51 990	137	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87652296 10/06/2025	799	(2)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87682151 10/06/2025	52 234	(131)	(0,00)
	1 370	0,00	

Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Contrats à terme standardisés

Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	1 567 653	17 242	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	1 409 617	8 997	0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(87 536)	(1 211)	(0,00)
		25 028	0,00	

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	44 601 011	1 470 099	0,13
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	18 767 057	269 353	0,02
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	4 843 866	158 614	0,01
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	30 429 777	(471 416)	(0,04)
		1 426 650	0,12	

Autres actifs et passifs

(3 076 540) (0,27)

Actif net

1 158 511 981 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	21,02
Irlande	IE	13,59
Royaume-Uni	GB	12,37
France	FR	5,01
Luxembourg	LU	4,66
Pays-Bas	NL	4,18
Japon	JP	3,98
Allemagne	DE	3,21
Espagne	ES	2,78
Turkey	TR	2,32
Canada	CA	2,24
Italie	IT	1,88
Îles Caïmans	KY	1,41
Autriche	AT	1,39
Israël	IL	1,39
Islande	IS	1,30
Roumanie	RO	1,20
Suède	SE	1,09
Mexique	MX	1,01
Australie	AU	0,98
Norvège	NO	0,96
Colombie	CO	0,88
Panama	PA	0,80
République tchèque	CZ	0,79
Belgique	BE	0,75
Portugal	PT	0,74
Supranational	SU	0,66
Danemark	DK	0,65
Korea	KR	0,63
Hongrie	HU	0,63
Pologne	PL	0,56
Ouzbékistan	UZ	0,52
Émirats arabes unis	AE	0,47
Serbie	RS	0,45
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,38
Arabie saoudite	SA	0,37
Inde	IN	0,35
Afrique du Sud	ZA	0,33
Chili	CL	0,33
Île Maurice	MU	0,31
Oman	OM	0,29
Suisse	CH	0,27
Bermudes	BM	0,27
Liberia	LR	0,27
Grèce	GR	0,21
Géorgie	GE	0,19
Chine	CN	0,19
Chypre	CY	0,16
Jordanie	JO	0,12
Finlande	FI	0,12
Thaïlande	TH	0,08
Liquidités et autres passifs nets		(0,77)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92192503 07/05/2025	64 194 374	2 986 752	0,68
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822500 07/05/2025	66 564 737	180 094	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91255031 07/05/2025	1 012 985	36 351	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13553900 07/05/2025	2 733 337	928	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003775 07/05/2025	1 068 704	(1 092)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676690 10/06/2025	66 881 402	(171 408)	(0,04)
	3 031 625	0,69	
Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	9 082 909	432 290	0,10
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822500 07/05/2025	8 462 685	22 896	0,01
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13599980 07/05/2025	1 237 772	922	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003775 07/05/2025	185 447	(189)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676690 10/06/2025	8 502 944	(21 792)	(0,00)
	454 127	0,10	
Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92200824 07/05/2025	24 076 140	1 122 457	0,25
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13822500 07/05/2025	24 750 893	66 965	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09582999 07/05/2025	447 705	(15 509)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87676690 10/06/2025	24 868 639	(63 735)	(0,01)
	1 110 178	0,25	
Actions W-QDIST (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	773 535	24 168	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107200 07/05/2025	836 127	4 323	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76902595 07/05/2025	12 093	315	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75157145 07/05/2025	64 931	177	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33717483 07/05/2025	20 146	45	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28011268 07/05/2025	18 945	(768)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556660 10/06/2025	840 569	(4 335)	(0,00)
	23 925	0,01	
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92207626 07/05/2025	81 708 318	3 815 644	0,87
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	79 464 965	210 110	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86449028 07/05/2025	1 243 623	(23 219)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	1 405 320	(32 370)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	79 838 170	(199 797)	(0,05)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08861340 07/05/2025	5 874 080	(240 833)	(0,05)
	3 529 535	0,80	
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286509 07/05/2025	2 984 402	142 039	0,03
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	3 126 441	8 266	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87861102 07/05/2025	50 762	(134)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900695 07/05/2025	50 628	(1 166)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	3 141 124	(7 861)	(0,00)
	141 144	0,03	
Contrats à terme standardisés			
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR (11 860 200)	(251 245)	(0,06)
		(251 245)	(0,06)
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à recevoir 4,475 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK 268 940 000	486 670	0,11
Intérêt fixe à payer 2,112 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/12/2029	SEK 270 000 000	191 215	0,04
Intérêt fixe à payer 2,38 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK 40 891 000	(26 209)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 3,39 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK 57 830 000	(91 195)	(0,02)
Intérêt fixe à recevoir 3,659 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/12/2029	NOK 290 000 000	(227 463)	(0,05)
Intérêt fixe à payer 3,55 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK 271 238 000	(1 257 482)	(0,29)
		(924 464)	(0,21)
Inflation Swaps			
Intérêt fixe à payer 2,436 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 02/05/2030	USD 91 000 000	75 620	0,02
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR 21 000 000	(128 195)	(0,03)
		(52 575)	(0,01)
Autres actifs et passifs		2 373 330	0,54
Actif net		440 777 021	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	34,33
Allemagne	DE	19,81
Royaume-Uni	GB	9,64
Japon	JP	6,08
Bésil	BR	5,72
Colombie	CO	5,63
Chine	CN	3,37
France	FR	3,31
Indonésie	ID	2,83
Mexique	MX	2,08
Peru	PE	1,41
Irlande	IE	1,37
Australie	AU	1,12
Arabie saoudite	SA	0,68
Italie	IT	0,59
Luxembourg	LU	0,35
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,28
Pologne	PL	0,26
Turkey	TR	0,25
Afrique du Sud	ZA	0,22
Sweden	SE	0,22
Hongrie	HU	0,22
Argentine	AR	0,09
Îles Caïmans	KY	0,03
Pays-Bas	NL	0,02
Liquidités et autres actifs nets		0,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(215 485)	(2 628)	(0,00)
			(2 628)	(0,00)
Autres actifs et passifs			2 427 511	2,98
Actif net			81 263 922	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	72,92
Royaume-Uni	GB	18,64
Spain	ES	1,56
Luxembourg	LU	1,40
Italie	IT	1,38
France	FR	0,59
Portugal	PT	0,36
Allemagne	DE	0,35
Liquidités et autres actifs nets		2,79

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	1 134 375	(2 887)	(0,00)
		53 092	0,00
Actions E-MDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92283443 07/05/2025	13 446 507	639 502	0,02
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	13 455 318	36 155	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88063907 07/05/2025	273 438	(93)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87653511 10/06/2025	224 863	(636)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900699 07/05/2025	277 659	(6 396)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112000 07/05/2025	363 817	(10 908)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08052802 07/05/2025	262 561	(12 635)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	13 519 092	(34 411)	(0,00)
		610 578	0,02
Actions I (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92214751 07/05/2025	199 567 203	9 335 603	0,36
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	194 536 186	510 903	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,88003774 07/05/2025	3 119 298	(3 187)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13035810 07/05/2025	9 089 290	(38 400)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583000 07/05/2025	3 799 473	(131 621)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205000 07/05/2025	4 593 967	(133 971)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87683686 10/06/2025	195 446 048	(485 347)	(0,02)
		9 053 980	0,35
Actions I-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92286512 07/05/2025	51 687	2 460	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	52 785	142	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877875 07/05/2025	797	(2)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10205000 07/05/2025	1 135	(33)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09583333 07/05/2025	1 022	(35)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678230 10/06/2025	53 035	(135)	(0,00)
		2 397	0,00
Actions Y-ACC (CHF) (hedged)			
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87732100 07/05/2025	40 862 922	2 718 933	0,11
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82081700 10/06/2025	28 571 777	60 834	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,81263200 07/05/2025	837 156	(10 132)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,19227880 07/05/2025	681 143	(13 109)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21019517 07/05/2025	3 452 641	(15 565)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,17240524 07/05/2025	728 555	(25 932)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,16780397 07/05/2025	848 663	(33 419)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21062444 07/05/2025	10 187 606	(42 331)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21332954 07/05/2025	28 510 272	(55 025)	(0,00)
		2 584 254	0,10
Actions Y-ACC (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92200255 07/05/2025	139 710 785	6 512 575	0,25
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	137 291 970	368 910	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87738154 07/05/2025	2 006 767	(8 101)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87877709 07/05/2025	6 040 667	(14 817)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	2 673 855	(61 589)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112000 07/05/2025	3 061 056	(91 776)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08277240 07/05/2025	5 493 690	(253 505)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08052800 07/05/2025	5 727 305	(275 609)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	137 942 683	(351 116)	(0,01)
		5 824 972	0,23
Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)			
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59751554 07/05/2025	2 516 282	55 521	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,64160000 07/05/2025	2 523 564	7 164	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56748916 07/05/2025	53 716	153	0,00
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62158648 07/05/2025	53 486	(1 521)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,60619605 07/05/2025	48 624	(2 553)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55800855 10/06/2025	2 531 693	(7 184)	(0,00)
		51 580	0,00
Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92200255 07/05/2025	119 212 252	5 557 042	0,22
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91483499 07/05/2025	30 060 066	1 156 663	0,04
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13815520 07/05/2025	171 218 879	452 712	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87738154 07/05/2025	2 339 347	(9 444)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10900700 07/05/2025	2 789 527	(64 253)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87763742 07/05/2025	18 275 543	(68 470)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10112000 07/05/2025	2 514 593	(75 392)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87681995 10/06/2025	172 023 002	(430 491)	(0,02)
		6 518 367	0,25
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	(384 573)	(523) (0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(3 161 986)	(45 231) (0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(129 165 032)	(2 125 713) (0,08)
			(2 171 467) (0,08)
Autres actifs et passifs		49 341 853	1,88
Actif net		2 583 919 260	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	70,44
Canada	CA	4,17
Irlande	IE	3,91
Royaume-Uni	GB	3,43
Îles Caïmans	KY	2,95
Luxembourg	LU	2,92
France	FR	2,24
Supranational	SU	2,09
Bermudes	BM	0,84
Panama	PA	0,74
Japon	JP	0,73
Australie	AU	0,59
Pays-Bas	NL	0,56
Îles Vierges britanniques	VG	0,45
Suisse	CH	0,32
Israël	IL	0,31
Chili	CL	0,27
Autriche	AT	0,17
Allemagne	DE	0,17
Espagne	ES	0,05
Liquidités et autres actifs nets		2,66

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	4 756 162	0,42
Actif net	1 155 746 919	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	22,28
Allemagne	DE	16,52
Belgique	BE	8,68
France	FR	8,48
Pays-Bas	NL	7,07
Suède	SE	4,56
États-Unis	US	4,26
Australie	AU	4,20
Luxembourg	LU	3,92
Japon	JP	3,72
Danemark	DK	3,21
Irlande	IE	3,08
Autriche	AT	2,25
Korea	KR	2,09
Canada	CA	1,73
Îles Caïmans	KY	1,61
Norvège	NO	0,64
Finlande	FI	0,64
Singapour	SG	0,64
Liquidités et autres actifs nets		0,42

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (GBP) (hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294537 07/05/2025	29 959 815	971 932	0,04
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107200 07/05/2025	31 260 068	125 174	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77389360 07/05/2025	317 615	10 706	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556660 10/06/2025	31 389 684	(125 774)	(0,00)
		982 038	0,04
Actions A-ACC (PLN) (hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87015000 07/05/2025	153 426 327	4 533 535	0,17
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26688017 07/05/2025	149 365 832	481 326	0,02
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,76136099 07/05/2025	1 753 886	1 067	0,00
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26284962 07/05/2025	10 348 983	(123 450)	(0,00)
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,75050000 10/06/2025	149 707 319	(487 768)	(0,02)
		4 404 710	0,17
Autres actifs et passifs		(32 259 806)	(1,25)
Actif net		2 605 670 147	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	22,27
Royaume-Uni	GB	16,71
France	FR	12,10
Australie	AU	10,14
Belgique	BE	8,35
États-Unis	US	5,70
Japon	JP	4,66
Pays-Bas	NL	2,94
Luxembourg	LU	2,88
Singapour	SG	2,81
Canada	CA	2,29
Suède	SE	2,29
Irlande	IE	2,29
Îles Caïmans	KY	1,53
Korea	KR	1,52
Spain	ES	1,03
Norvège	NO	0,38
Nouvelle Zélande	NZ	0,38
Danemark	DK	0,38
Finlande	FI	0,38
Liquidités et autres passifs nets		(1,04)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Allemagne	DE	22,33
Royaume-Uni	GB	16,75
France	FR	12,14
Australie	AU	10,17
Belgique	BE	8,37
États-Unis	US	5,71
Japon	JP	4,67
Pays-Bas	NL	2,95
Luxembourg	LU	2,89
Singapour	SG	2,82
Canada	CA	2,30
Suède	SE	2,30
Irlande	IE	2,29
Îles Caïmans	KY	1,53
Korea	KR	1,52
Spain	ES	1,03
Norvège	NO	0,38
Nouvelle Zélande	NZ	0,38
Danemark	DK	0,38
Finlande	FI	0,38
Liquidités et autres passifs nets		(1,29)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617558 28/05/2025	9 364	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617469 28/05/2025	8 803	(16)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617529 28/05/2025	11 133	(19)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045793 14/05/2025	791	(26)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33040268 28/05/2025	10 618	(31)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32859895 28/05/2025	10 807	(46)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29275727 13/06/2025	1 770	(55)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33039800 14/05/2025	20 554	(59)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87381247 14/05/2025	7 725	(59)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	38 263	(62)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08877532 14/05/2025	2 071	(160)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09994040 14/05/2025	5 624	(177)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29273900 14/05/2025	5 903	(183)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	5 437	(194)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16148125 28/05/2025	20 660	(218)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09458833 14/05/2025	12 817	(219)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10503420 14/05/2025	9 643	(260)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10011088 14/05/2025	8 690	(294)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08859420 14/05/2025	7 730	(320)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,14769068 14/05/2025	5 693	(323)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	8 254	(326)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616912 28/05/2025	154 352	(419)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05197709 14/05/2025	5 848	(431)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101130 14/05/2025	11 116	(527)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04169900 14/05/2025	6 629	(548)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224560 14/05/2025	11 931	(561)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04266470 14/05/2025	6 917	(566)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	20 215	(592)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08218100 14/05/2025	16 400	(772)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86880898 14/05/2025	58 180	(776)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08651160 14/05/2025	19 375	(838)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08443300 14/05/2025	20 155	(909)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	49 880	(916)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29157090 14/05/2025	28 952	(925)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26391900 14/05/2025	19 330	(1 018)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00670525 14/05/2025	23 413	(1 049)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	22 304	(1 087)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09297420 14/05/2025	29 337	(1 102)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974110 14/05/2025	33 057	(1 134)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29112530 14/05/2025	35 689	(1 152)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	26 875	(1 156)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	36 154	(1 251)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05668010 14/05/2025	20 293	(1 411)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08514100 14/05/2025	32 404	(1 441)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04256910 14/05/2025	18 246	(1 495)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	44 268	(1 623)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	44 173	(1 663)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04949350 14/05/2025	22 611	(1 715)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08917500 14/05/2025	42 161	(1 725)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03674990 14/05/2025	20 060	(1 747)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28953710 14/05/2025	62 714	(2 100)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	28 738	(2 117)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08375451 13/06/2025	46 253	(2 200)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674766 14/05/2025	57 821	(2 241)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04395880 14/05/2025	33 838	(2 732)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	55 803	(2 977)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	26 774	(2 982)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	44 188	(3 047)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62566150 14/05/2025	149 978	(3 322)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08182360 14/05/2025	70 804	(3 356)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	95 166	(3 401)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	41 653	(3 573)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	115 292	(3 576)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	60 340	(3 658)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04864210 14/05/2025	48 952	(3 750)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	31 684	(3 836)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	669 169	(3 860)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09193638 14/05/2025	34 883	(3 933)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	72 021	(3 967)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	51 472	(4 184)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	45 576	(4 244)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	81 781	(4 393)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	138 736	(4 754)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	83 173	(5 445)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16156565 28/05/2025	674 977	(7 077)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	105 489	(7 615)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	142 098	(7 939)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	59 574	(8 120)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	233 837	(8 904)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328300 28/05/2025	2 064 983	(17 009)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28682130 13/06/2025	791 389	(28 196)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	904 510	(61 755)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87746392 28/05/2025	47 910 701	(126 385)	(0,06)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08449770 13/06/2025	3 817 838	(179 065)	(0,09)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	2 568 423	(214 278)	(0,11)
		(493 691)	(0,25)

Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)

Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	14 818 946	9 221	0,00
		9 221	0,00

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	608 826	9 536 0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	177 386	955 0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	12 195	118 0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	10 965	62 0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(681)	(8) (0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(224 208)	(3 618) (0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(563 539)	(5 698) (0,00)
		1 347	0,00

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	5 127 922	6 811 0,00
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	4 754 011	(17 890) (0,01)
			(11 079) (0,01)

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

Inflation Swaps

Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	61 962	5 567 0,00
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	325 837	849 0,00
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR	144 223	(788) (0,00)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	288 446	(1 552) (0,00)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD	101 490	(3 124) (0,00)
			952 0,00

	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net

OIS

Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	346 949	10 077 0,01
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	145 988	1 846 0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	37 680	1 087 0,00
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	236 712	(3 232) (0,00)
			9 778 0,00

Autres actifs et passifs

		1 129 224	0,57
Actif net		200 565 207	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	18,69
États-Unis	US	15,71
Allemagne	DE	13,54
France	FR	8,18
Belgique	BE	6,50
Japon	JP	5,96
Pays-Bas	NL	5,51
Suède	SE	3,54
Australie	AU	3,24
Luxembourg	LU	3,10
Irlande	IE	2,84
Danemark	DK	2,42
Canada	CA	1,81
Autriche	AT	1,76
Korea	KR	1,58
Îles Caïmans	KY	1,35
Italie	IT	1,35
Singapour	SG	0,53
Norvège	NO	0,52
Finlande	FI	0,49
Spain	ES	0,23
Turquie	TR	0,09
Panama	PA	0,06
Israël	IL	0,05
Islande	IS	0,05
Roumanie	RO	0,05
Mexique	MX	0,04
Inde	IN	0,04
Colombie	CO	0,03
Chine	CN	0,03
Hongrie	HU	0,03
République tchèque	CZ	0,03
Portugal	PT	0,03
Croatie	HR	0,03
Supranational	SU	0,03
Pologne	PL	0,02
Ouzbékistan	UZ	0,02
Émirats arabes unis	AE	0,02
Serbie	RS	0,02
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Afrique du Sud	ZA	0,01
Chili	CL	0,01
Suisse	CH	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Oman	OM	0,01
Bermudes	BM	0,01
Liberia	LR	0,01
Grèce	GR	0,01
Géorgie	GE	0,01
Chypre	CY	0,01
Jordanie	JO	0,00
Thaïlande	TH	0,00
Russie	RU	0,00
Province de Taïwan	TW	0,00
Brésil	BR	0,00
Malaisie	MY	0,00
Indonésie	ID	0,00
Uruguay	UY	0,00
Philippines	PH	0,00
Qatar	QA	0,00
Vietnam	VN	0,00
Koweït	KW	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,34

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

Table listing investment holdings with columns for description, Code pays, Devise, Actions ou valeur nominale, Valeur de marché (EUR), % de l'actif net, and a second set of the same columns on the right side of the page.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,63221884 28/05/2025	16 393	(3)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,63088768 28/05/2025	49 524	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32941111 13/06/2025	3 305	(12)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617558 28/05/2025	20 480	(34)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617469 28/05/2025	19 089	(35)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617529 28/05/2025	25 247	(43)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13495696 13/06/2025	17 096	(44)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045793 14/05/2025	1 487	(50)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33040268 28/05/2025	23 031	(67)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32859895 28/05/2025	23 442	(100)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87684533 13/06/2025	45 073	(102)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87381247 14/05/2025	14 513	(111)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33039800 14/05/2025	41 648	(119)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	77 530	(126)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29275727 13/06/2025	4 040	(126)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16895516 28/05/2025	39 794	(167)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87340957 13/06/2025	37 771	(233)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08877532 14/05/2025	3 891	(301)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09994040 14/05/2025	10 566	(332)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29273900 14/05/2025	11 091	(345)	(0,00)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16532053 28/05/2025	48 598	(354)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	10 216	(365)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09458833 14/05/2025	24 081	(411)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10503420 14/05/2025	18 118	(488)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10011088 14/05/2025	16 326	(553)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08859420 14/05/2025	14 523	(602)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,14769068 14/05/2025	10 696	(607)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	15 508	(613)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10533525 13/06/2025	21 928	(627)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616912 28/05/2025	290 614	(789)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05197709 14/05/2025	10 988	(810)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101130 14/05/2025	20 885	(989)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04169900 14/05/2025	12 454	(1 030)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224560 14/05/2025	22 417	(1 054)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04266470 14/05/2025	12 996	(1 064)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	37 980	(1 112)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08218100 14/05/2025	30 813	(1 451)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86880898 14/05/2025	117 888	(1 572)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08651160 14/05/2025	39 259	(1 699)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	93 717	(1 720)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10085203 13/06/2025	55 005	(1 789)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08443300 14/05/2025	40 839	(1 842)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29157090 14/05/2025	58 664	(1 875)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00670525 14/05/2025	43 990	(1 971)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	41 906	(2 042)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26391900 14/05/2025	39 167	(2 063)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09297420 14/05/2025	55 119	(2 071)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974110 14/05/2025	62 108	(2 131)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	50 489	(2 172)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29112530 14/05/2025	72 315	(2 335)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	67 927	(2 351)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05668010 14/05/2025	41 119	(2 859)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08514100 14/05/2025	65 658	(2 920)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04256910 14/05/2025	36 970	(3 030)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	83 172	(3 048)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	82 995	(3 124)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87906756 28/05/2025	3 847 563	(3 136)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04949350 14/05/2025	45 814	(3 476)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08917500 14/05/2025	85 428	(3 496)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03674990 14/05/2025	40 647	(3 540)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28953710 14/05/2025	117 829	(3 945)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	53 994	(3 978)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674766 14/05/2025	108 636	(4 211)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87750165 28/05/2025	1 912 915	(4 964)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08375451 13/06/2025	105 533	(5 019)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04395880 14/05/2025	63 575	(5 133)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	104 844	(5 594)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	50 304	(5 602)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	85 021	(5 726)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62566150 14/05/2025	281 784	(6 241)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	178 800	(6 390)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	78 259	(6 713)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	216 615	(6 718)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08182360 14/05/2025	143 467	(6 800)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	113 369	(6 872)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	59 530	(7 207)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08709459 13/06/2025	163 530	(7 297)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09193638 14/05/2025	65 539	(7 389)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	135 316	(7 453)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04864210 14/05/2025	99 188	(7 599)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	96 707	(7 861)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	85 631	(7 974)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	153 653	(8 253)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	1 451 472	(8 372)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	260 661	(8 932)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	156 268	(10 231)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	198 196	(14 307)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	266 979	(14 917)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	111 930	(15 256)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	439 341	(16 730)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08905300 13/06/2025	638 138	(27 375)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328300 28/05/2025	4 479 084	(36 894)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28682130 13/06/2025	1 805 674	(64 333)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	1 814 760	(123 903)	(0,03)
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16156565 28/05/2025	11 957 068	(125 360)	(0,03)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87746392 28/05/2025	129 292 021	(341 064)	(0,08)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	5 179 654	(432 127)	(0,10)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08449770 13/06/2025	12 622 683	(592 030)	(0,14)
		(1 402 210)	(0,33)

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)			
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025	24 665 874	15 348	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13766980 22/05/2025	828 008	1 059	0,00
		16 407	0,00
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US Long Bond Future 18/06/2025	USD 1 143 882	17 916	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR 333 279	1 795	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR 24 709	239	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR 22 218	125	0,00
Mini MDAQ Index Future 20/06/2025	EUR 30	1	0,00
S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD (42)	0	0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP (1 380)	(17)	(0,00)
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD 2 316 086	(158)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD (421 250)	(6 798)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025	USD 367 734	(7 719)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD (1 058 795)	(10 706)	(0,00)
		(5 322)	(0,00)
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK 9 634 507	12 797	0,00
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK 8 931 991	(33 612)	(0,01)
		(20 815)	(0,00)
	Contracts	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Options			
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5300 20/06/2025	USD 1	5	0,00
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5400 16/05/2025	USD 1	2	0,00
Option d'achat acquise S&P 500 Comp Idx 5750 20/06/2025	USD 1	2	0,00
		9	0,00
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Inflation Swaps			
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR 116 417	10 460	0,00
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD 612 193	1 595	0,00
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR 270 971	(1 481)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR 541 941	(2 915)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD 190 683	(5 869)	(0,00)
		1 790	0,00
	Exposition sous-jacente Devise	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
OIS			
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD 703 005	20 419	0,00
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD 295 808	3 741	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD 76 349	2 203	0,00
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD 479 637	(6 548)	(0,00)
		19 815	0,00
	Autres actifs et passifs	7 046 929	1,70
	Actif net	424 316 040	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	41,61
Irlande	IE	9,54
Royaume-Uni	GB	9,43
Allemagne	DE	7,82
Japon	JP	4,77
France	FR	4,52
Pays-Bas	NL	1,84
Italie	IT	1,75
Chine	CN	1,30
Belgique	BE	1,26
Suède	SE	1,11
Canada	CA	1,04
Province de Taiwan	TW	0,73
Luxembourg	LU	0,72
Korea	KR	0,72
Australie	AU	0,68
Danemark	DK	0,67
Spain	ES	0,55
Îles Caïmans	KY	0,54
Suisse	CH	0,54
Inde	IN	0,50
Autriche	AT	0,39
Indonésie	ID	0,33
Turquie	TR	0,32
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,26
Finlande	FI	0,26
Bésil	BR	0,26
Émirats arabes unis	AE	0,25
Roumanie	RO	0,24
Singapour	SG	0,22
Chili	CL	0,21
Uruguay	UY	0,21
Panama	PA	0,21
Afrique du Sud	ZA	0,20
Pologne	PL	0,19
Philippines	PH	0,19
Mexique	MX	0,19
Arabie saoudite	SA	0,18
Norvège	NO	0,16
Hongrie	HU	0,15
Peru	PE	0,15
Qatar	QA	0,15
Malaisie	MY	0,13
Bahreïn	BH	0,13
Argentine	AR	0,13
Colombie	CO	0,13
Égypte	EG	0,12
République Dominicaine	DO	0,11
Bermudes	BM	0,11
Oman	OM	0,11
Thaïlande	TH	0,10
Costa Rica	CR	0,09
Grèce	GR	0,08
Serbie	RS	0,07
Guatemala	GT	0,06
Ouzbékistan	UZ	0,06
Jordanie	JO	0,06
Kenya	KE	0,06
Ukraine	UA	0,05
Israël	IL	0,05
Kazakhstan	KZ	0,05
Trinidad and Tobago	TT	0,05
Portugal	PT	0,05
Équateur	EC	0,05
Islande	IS	0,05
Salvador	SV	0,05
Arménie	AM	0,05
Côte d'Ivoire	CI	0,04
Sri Lanka	LK	0,04
Ghana	GH	0,03
Supranational	SU	0,03
Croatie	HR	0,03
République tchèque	CZ	0,03
Vietnam	VN	0,01
Zambie	ZM	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Liberia	LR	0,01
Géorgie	GE	0,01
Koweït	KW	0,01
Chypre	CY	0,01
Surinam	SR	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Nouvelle Zélande	NZ	0,00
Albania	AL	0,00
Macedonia	MK	0,00
Paraguay	PY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,35

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fresenius	DE	EUR	4 079	170 500	0,05	China Construction Bank (H)	CN	HKD	321 603	232 340	0,07
ConvaTec Group	GB	GBP	47 840	146 122	0,04	DNB Bank	NO	NOK	10 459	229 530	0,07
Siemens Healthineers	DE	EUR	2 928	138 751	0,04	London Stock Exchange Group	GB	GBP	1 617	220 976	0,06
Olympus	JP	JPY	11 795	135 758	0,04	Mizuho Financial Group	JP	JPY	10 029	219 150	0,06
TransMedics Group	US	USD	1 377	110 440	0,03	National Bank of Greece	GR	EUR	23 486	218 277	0,06
Structure Therapeutics ADR	US	USD	4 008	96 241	0,03	Societe Generale	FR	EUR	4 672	213 031	0,06
West Pharmaceutical Services	US	USD	519	95 677	0,03	Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	855	198 124	0,06
Sanofi	FR	EUR	983	94 293	0,03	Takio Marine Holdings	JP	JPY	5 489	192 182	0,05
Innovent Biologics	CN	HKD	14 520	88 111	0,03	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	68 803	192 138	0,05
Sandoz Group	CH	CHF	2 075	79 495	0,02	NU Holdings (KY)	BR	USD	16 284	176 141	0,05
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	53 704	75 829	0,02	Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	269 567	162 595	0,05
Royalaly Pharma	US	USD	2 584	74 309	0,02	Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	174 299	158 906	0,05
Hoya	JP	JPY	707	72 811	0,02	Comerica	US	USD	3 105	146 165	0,04
BeiGene	US	HKD	3 818	67 842	0,02	ASR Nederland	NL	EUR	2 561	141 859	0,04
Roche Holding (BR)	CH	CHF	199	61 206	0,02	Fiserv	US	USD	868	140 513	0,04
Piramal Pharma	IN	INR	27 554	60 422	0,02	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	12 566	138 028	0,04
Intellia Therapeutics	US	USD	7 347	55 711	0,02	Standard Bank Group	ZA	ZAR	12 169	133 680	0,04
Glaukos	US	USD	618	50 492	0,01	Shriram Finance	IN	INR	19 614	124 863	0,04
Terumo	JP	JPY	2 972	50 153	0,01	NN Group	NL	EUR	2 316	124 853	0,04
Smith & Nephew	GB	GBP	3 702	45 870	0,01	ING Groep	NL	EUR	7 323	124 595	0,04
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	64 715	44 774	0,01	Qatar National Bank	QA	QAR	30 818	124 562	0,04
Sawai Group Holdings	JP	JPY	3 312	41 948	0,01	Credit Saison	JP	JPY	5 793	118 608	0,03
Coloplast (B)	DK	DKK	411	40 855	0,01	Swedbank (A)	SE	SEK	5 154	112 805	0,03
Koninklijke Philips	NL	EUR	1 717	38 302	0,01	Voya Financial	US	USD	2 131	109 893	0,03
Tecan Group	CH	CHF	220	37 646	0,01	Bank Mandiri Persero	ID	IDR	423 545	109 642	0,03
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	17 506	36 276	0,01	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	4 973	104 001	0,03
Neurocrine Biosciences	US	USD	362	34 115	0,01	Intesa Sanpaolo	IT	EUR	22 111	103 524	0,03
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	1 408	32 849	0,01	Travelers	US	USD	438	101 100	0,03
Alcon	CH	CHF	359	30 615	0,01	KakaoBank	KR	KRW	7 325	100 804	0,03
UCB	BE	EUR	177	28 513	0,01	Asia Commercial Bank	VN	VND	122 954	100 203	0,03
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	552	27 945	0,01	Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	5 909	99 908	0,03
GNI Group	JP	JPY	1 293	18 734	0,01	Concordia Financial Group	JP	JPY	17 497	99 201	0,03
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	2 898	12 570	0,00	Hong Leong Bank	MY	MYR	24 124	98 555	0,03
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	1 804	11 438	0,00	KBC Group	BE	EUR	1 204	97 622	0,03
InnoCare Pharma	CN	HKD	8 846	10 159	0,00	Everest Group	BM	USD	309	96 732	0,03
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	597	9 593	0,00	Nedbank Group	ZA	ZAR	6 377	76 630	0,02
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	5 661	8 604	0,00	Standard Chartered (UK)	GB	GBP	5 910	74 764	0,02
QIAGEN (DE)	NL	EUR	208	7 840	0,00	Prudential (UK)	HK	GBP	7 852	73 093	0,02
Asymchem Laboratorijes Tianjin	CN	CNY	762	7 557	0,00	Hamilton Lane (A)	US	USD	502	67 830	0,02
China Resource Sanjiu Medical & Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 356	6 752	0,00	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	39 574	64 028	0,02
Merck	DE	EUR	42	5 090	0,00	Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	256 217	56 662	0,02
TruKing Technology	CN	CNY	5 523	4 986	0,00	Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	11 455	56 231	0,02
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	1 756	4 916	0,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	273 827	55 573	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	745	4 021	0,00	S&P Global	US	USD	119	52 003	0,01
Sonoscope Medical (A)	CN	CNY	920	3 449	0,00	Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	315	51 330	0,01
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	6 111	1 749	0,00	Premium Group	JP	JPY	2 921	38 318	0,01
				32 399 893	9,24	Emirates NBD Bank	AE	AED	7 568	37 310	0,01
						Barclays	GB	GBP	10 523	36 718	0,01
						Fubon Financial Holding	TW	TWD	15 026	34 932	0,01
						Aviva	GB	GBP	5 191	34 176	0,01
						XP (A)	BR	USD	2 447	34 163	0,01
						Cathay Financial Holding	TW	TWD	20 805	33 557	0,01
						ORIX	JP	JPY	1 694	29 810	0,01
						Adyen	NL	EUR	20	28 585	0,01
						China Construction Bank (A)	CN	CNY	23 156	25 410	0,01
						FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 287	22 608	0,01
						CITIC Securities (A)	CN	CNY	6 850	20 750	0,01
						Huatai Securities (A)	CN	CNY	10 615	20 626	0,01
						Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	1 473	20 245	0,01
						Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	8 112	20 126	0,01
						Fidelity National Information Services	US	USD	275	18 925	0,01
						Phoenix Group Holdings	GB	GBP	2 542	17 860	0,01
						Mirae Asset Securities	KR	KRW	2 416	17 632	0,01
						Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	16 340	16 335	0,00
						Krung Thai Bank (F)	TH	THB	17 826	10 235	0,00
						Worldline (FR)	FR	EUR	1 643	8 003	0,00
						Nexi	IT	EUR	1 461	7 515	0,00
						Tryg	DK	DKK	323	6 795	0,00
						CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	6 536	6 535	0,00
						Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	143	6 311	0,00
						Kakaopay	KR	KRW	310	6 041	0,00
						Storebrand (A)	NO	NOK	555	5 877	0,00
						Banca Mediolanum	IT	EUR	370	4 856	0,00
						Aegon	NL	EUR	791	4 457	0,00
						Wise	GB	GBP	265	3 046	0,00
						Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	2 526	2 145	0,00
						Kasikornbank (F)	TH	THB	489	2 053	0,00
						Interactive Brokers Group	US	USD	1	26	0,00
						Nasdaq	US	USD	1	23	0,00
						Zurich Insurance Group	CH	CHF	1	21	0,00
						iA Financial	CA	CAD	1	20	0,00
						Arch Capital Group	BM	USD	1	19	0,00
						United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1	18	0,00
						Brown & Brown	US	USD	1	18	0,00
						Raymond James Financial	US	USD	1	17	0,00
						Wintrust Financial	US	USD	1	15	0,00
						Brookfield	CA	CAD	1	15	0,00
						Hannover Rueck	DE	EUR	1	14	0,00
						Manulife Financial (CA)	CA	CAD	1	12	0,00
						First Horizon	US	USD	1	12	0,00
						Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1	11	0,00
						M&T Bank	US	USD	1	8	0,00
						Robinhood Markets	US	USD	1	7	0,00
						Moody's	US	USD	1	6	0,00
						BOK Financial	US	USD	1	6	0,00
						American Express	US	USD	1	6	0,00
						Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1	6	0,00
						Hartford Insurance Group	US	USD	1	4	0,00
						FNB	US	USD	1	4	0,00
						China International Capital (H)	CN	HKD	3	4	0,00
						Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	2	4	0,00
						Tradeweb Markets (A)	US	USD	1	3	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,41
Irlande	IE	10,24
Royaume-Uni	GB	3,87
France	FR	3,10
Chine	CN	2,66
Japon	JP	2,50
Allemagne	DE	2,17
Province de Taiwan	TW	1,58
Suisse	CH	1,16
Pays-Bas	NL	1,15
Inde	IN	1,02
Korea	KR	0,91
Suède	SE	0,72
Canada	CA	0,58
Spain	ES	0,57
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Italie	IT	0,52
Danemark	DK	0,49
Finlande	FI	0,37
Brésil	BR	0,28
Thaïlande	TH	0,21
Bermudes	BM	0,20
Belgique	BE	0,19
Afrique du Sud	ZA	0,18
Malaisie	MY	0,18
Indonésie	ID	0,18
Singapour	SG	0,17
Grèce	GR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Mexique	MX	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,09
Norvège	NO	0,08
Portugal	PT	0,05
Pologne	PL	0,04
Qatar	QA	0,04
Vietnam	VN	0,03
Turquie	TR	0,03
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Koweït	KW	0,01
Autriche	AT	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,95

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Fresenius	DE	EUR	3 960	165 509	0,05	China Construction Bank (H)	CN	HKD	312 028	225 423	0,07
ConvaTec Group	GB	GBP	46 440	141 845	0,04	DNB Bank	NO	NOK	10 148	222 706	0,07
Siemens Healthineers	DE	EUR	2 843	134 690	0,04	London Stock Exchange Group	GB	GBP	1 570	214 508	0,06
Olympus	JP	JPY	11 475	132 072	0,04	Mizuho Financial Group	JP	JPY	9 756	213 183	0,06
TransMedics Group	US	USD	1 336	107 135	0,03	National Bank of Greece	GR	EUR	22 789	211 805	0,06
Structure Therapeutics ADR	US	USD	3 888	93 361	0,03	Societe Generale	FR	EUR	4 535	206 796	0,06
West Pharmaceutical Services	US	USD	503	92 815	0,03	Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	829	192 229	0,06
Sanofi	FR	EUR	954	91 533	0,03	Takio Marine Holdings	JP	JPY	5 330	186 640	0,05
Innovent Biologics	CN	HKD	14 088	85 489	0,03	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	66 754	186 416	0,05
Sandoz Group	CH	CHF	2 014	77 168	0,02	NU Holdings (KY)	BR	USD	15 799	170 900	0,05
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	52 106	73 573	0,02	Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	261 547	157 758	0,05
Royalaly Pharma	US	USD	2 506	72 086	0,02	Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	169 113	154 178	0,05
Hoya	JP	JPY	688	70 834	0,02	Comerica	US	USD	3 012	141 790	0,04
BeiGene	US	HKD	3 704	65 823	0,02	ASR Nederland	NL	EUR	2 486	137 707	0,04
Roche Holding (BR)	CH	CHF	193	59 414	0,02	Fiserv	US	USD	842	136 309	0,04
Piramal Pharma	IN	INR	26 733	58 622	0,02	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	12 189	133 883	0,04
Intellia Therapeutics	US	USD	7 127	54 044	0,02	Standard Bank Group	ZA	ZAR	11 807	129 702	0,04
Glaukos	US	USD	599	48 981	0,01	NN Group	NL	EUR	2 249	121 199	0,04
Terumo	JP	JPY	2 883	48 655	0,01	Shriram Finance	IN	INR	19 030	121 144	0,04
Smith & Nephew	GB	GBP	3 593	44 527	0,01	ING Groep	NL	EUR	7 109	120 948	0,04
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	62 789	43 442	0,01	Qatar National Bank	QA	QAR	29 901	120 856	0,04
Sawai Group Holdings	JP	JPY	3 213	40 695	0,01	Credit Saison	JP	JPY	5 634	115 355	0,03
Coloplast (B)	DK	DKK	399	39 659	0,01	Swedbank (A)	SE	SEK	5 003	109 503	0,03
Koninklijke Philips	NL	EUR	1 667	37 181	0,01	Voya Financial	US	USD	2 067	106 605	0,03
Tecan Group	CH	CHF	214	36 544	0,01	Bank Mandiri Persero	ID	IDR	410 927	106 375	0,03
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	16 985	35 196	0,01	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	4 825	100 894	0,03
Neurocrine Biosciences	US	USD	351	33 094	0,01	Intesa Sanpaolo	IT	EUR	21 464	100 494	0,03
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	1 366	31 888	0,01	Travelers	US	USD	425	98 075	0,03
Alcon	CH	CHF	348	29 719	0,01	KakaoBank	KR	KRW	7 107	97 804	0,03
UCB	BE	EUR	172	27 678	0,01	Asia Commercial Bank	VN	VND	119 291	97 218	0,03
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	535	27 108	0,01	Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	5 733	96 939	0,03
GNI Group	JP	JPY	1 258	18 225	0,01	Concordia Financial Group	JP	JPY	17 015	96 468	0,03
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	2 812	12 196	0,00	Hong Leong Bank	MY	MYR	23 405	95 425	0,03
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	1 750	11 098	0,00	KBC Group	BE	EUR	1 169	94 760	0,03
InnoCare Pharma	CN	HKD	8 583	9 856	0,00	Everest Group	BM	USD	300	93 838	0,03
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	579	9 307	0,00	Nedbank Group	ZA	ZAR	6 188	74 350	0,02
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	5 493	8 348	0,00	Standard Chartered (UK)	GB	GBP	5 737	72 575	0,02
QIAGEN (DE)	NL	EUR	202	7 610	0,00	Prudential (UK)	HK	GBP	7 622	70 953	0,02
Asymchem Laboratoires Tianjin	CN	CNY	740	7 332	0,00	Hamilton Lane (A)	US	USD	487	65 791	0,02
China Resource Sanjiu Medical & Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 316	6 551	0,00	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	38 396	62 123	0,02
Merck	DE	EUR	41	4 941	0,00	Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	248 594	54 976	0,02
TruKing Technology	CN	CNY	5 359	4 838	0,00	Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	11 115	54 566	0,02
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	1 704	4 770	0,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	265 680	53 920	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	723	3 901	0,00	S&P Global	US	USD	116	50 424	0,01
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	892	3 347	0,00	Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	305	49 803	0,01
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	5 929	1 697	0,00	Premium Group	JP	JPY	2 842	37 278	0,01
				31 433 696	9,24	Emirates NBD Bank	AE	AED	7 342	36 200	0,01
						Barclays	GB	GBP	10 215	35 643	0,01
						Fubon Financial Holding	TW	TWD	14 579	33 893	0,01
						Aviva	GB	GBP	5 039	33 176	0,01
						XP (A)	BR	USD	2 375	33 146	0,01
						Cathay Financial Holding	TW	TWD	20 186	32 558	0,01
						ORIX	JP	JPY	1 643	28 919	0,01
						Adyen	NL	EUR	19	27 365	0,01
						China Construction Bank (A)	CN	CNY	22 467	24 654	0,01
						FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 249	21 940	0,01
						CITIC Securities (A)	CN	CNY	6 646	20 133	0,01
						Huatai Securities (A)	CN	CNY	10 299	20 013	0,01
						Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	1 429	19 643	0,01
						Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	7 875	19 537	0,01
						Fidelity National Information Services	US	USD	265	18 244	0,01
						Phoenix Group Holdings	GB	GBP	2 468	17 337	0,01
						Mirae Asset Securities	KR	KRW	2 344	17 107	0,01
						Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	15 812	15 807	0,00
						Krung Thai Bank (F)	TH	THB	17 295	9 930	0,00
						Worldline (FR)	FR	EUR	1 584	7 716	0,00
						Nexi	IT	EUR	1 418	7 295	0,00
						Tryg	DK	DKK	313	6 596	0,00
						CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	6 325	6 324	0,00
						Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	139	6 126	0,00
						Kakaopay	KR	KRW	301	5 862	0,00
						Storebrand (A)	NO	NOK	539	5 705	0,00
						Banca Mediolanum	IT	EUR	359	4 713	0,00
						Aegon	NL	EUR	768	4 327	0,00
						Wise	GB	GBP	255	2 937	0,00
						Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	2 451	2 081	0,00
						Kasikornbank (F)	TH	THB	474	1 992	0,00
						Interactive Brokers Group	US	USD	1	6	0,00
						Zurich Insurance Group	CH	CHF	1	5	0,00
						Nasdaq	US	USD	1	5	0,00
						iA Financial	CA	CAD	1	4	0,00
						United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1	4	0,00
						Raymond James Financial	US	USD	1	4	0,00
						Brown & Brown	US	USD	1	4	0,00
						Arch Capital Group	BM	USD	1	4	0,00
						Wintrust Financial	US	USD	1	3	0,00
						Manulife Financial (CA)	CA	CAD	1	3	0,00
						Hannover Rueck	DE	EUR	1	3	0,00
						First Horizon	US	USD	1	3	0,00
						Brookfield	CA	CAD	1	3	0,00
						Robinhood Markets	US	USD	1	2	0,00
						M&T Bank	US	USD	1	2	0,00
						Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1	2	0,00
						Tradeweb Markets (A)	US	USD	1	1	0,00
						TPG	US	USD	1	1	0,00
						Swissquote Group Holdings	CH	CHF	1	1	0,00
						Moody's	US	USD	1	1	0,00
						Hartford Insurance Group	US	USD	1	1	0,00
						Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	1	1	0,00
						FNB	US	USD	1	1	0,00
						China International Capital (H)	CN	HKD	1	1	0,00
						Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	1	1	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés				
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD	4 072 104	(278)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025	USD	646 546	(13 572)	(0,00)
			(13 850)	(0,00)
Autres actifs et passifs		6 604 534		1,93
Actif net			340 022 906	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,42
Irlande	IE	10,23
Royaume-Uni	GB	3,87
France	FR	3,10
Chine	CN	2,66
Japon	JP	2,51
Allemagne	DE	2,17
Province de Taiwan	TW	1,58
Suisse	CH	1,16
Pays-Bas	NL	1,15
Inde	IN	1,02
Korea	KR	0,91
Suède	SE	0,72
Canada	CA	0,58
Spain	ES	0,57
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Italie	IT	0,52
Danemark	DK	0,49
Finlande	FI	0,37
Brésil	BR	0,28
Thaïlande	TH	0,21
Bermudes	BM	0,20
Belgique	BE	0,19
Afrique du Sud	ZA	0,18
Malaisie	MY	0,18
Indonésie	ID	0,18
Singapour	SG	0,17
Grèce	GR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Mexique	MX	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,09
Norvège	NO	0,08
Portugal	PT	0,05
Pologne	PL	0,04
Qatar	QA	0,04
Vietnam	VN	0,03
Turquie	TR	0,03
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Koweït	KW	0,01
Autriche	AT	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,93

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,33
Irlande	IE	10,28
Royaume-Uni	GB	3,86
France	FR	3,10
Chine	CN	2,67
Japon	JP	2,52
Allemagne	DE	2,17
Province de Taiwan	TW	1,58
Suisse	CH	1,16
Pays-Bas	NL	1,15
Inde	IN	1,03
Korea	KR	0,91
Suède	SE	0,72
Canada	CA	0,58
Spain	ES	0,57
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Italie	IT	0,52
Danemark	DK	0,49
Finlande	FI	0,37
Brésil	BR	0,28
Thaïlande	TH	0,21
Bermudes	BM	0,20
Belgique	BE	0,19
Afrique du Sud	ZA	0,18
Malaisie	MY	0,18
Indonésie	ID	0,18
Singapour	SG	0,17
Grèce	GR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Mexique	MX	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,09
Norvège	NO	0,08
Portugal	PT	0,05
Pologne	PL	0,04
Qatar	QA	0,04
Vietnam	VN	0,03
Turquie	TR	0,03
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Koweït	KW	0,01
Autriche	AT	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,97

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	4 199	4 187	0,00
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	4 199	4 187	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	4 199	4 185	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	4 199	4 185	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	4 199	4 185	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	4 199	4 185	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	4 199	4 185	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	4 199	4 185	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	4 199	4 185	0,00
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	4 199	4 185	0,00
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	4 199	4 185	0,00
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	4 199	4 185	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	4 199	4 185	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	4 199	4 183	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	4 199	4 183	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	4 199	4 183	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	4 199	4 182	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	4 199	4 181	0,00
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	4 199	4 181	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	4 199	4 180	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	4 199	4 180	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	4 199	4 179	0,00
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	4 199	4 179	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	4 199	4 179	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	4 199	4 179	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	4 199	4 179	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	4 199	4 178	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	4 199	4 177	0,00
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	4 199	4 177	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	4 199	4 172	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	4 199	4 160	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	4 199	4 159	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	4 199	4 155	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	4 199	4 153	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	3 989	3 985	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	3 779	3 768	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	3 779	3 760	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	3 359	3 360	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	3 359	3 358	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	3 359	3 356	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	3 149	3 140	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	3 149	3 136	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	3 149	3 136	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	2 940	2 926	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	2 940	2 913	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	2 100	2 106	0,00
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	2 100	2 100	0,00
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	2 100	2 100	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	2 100	2 100	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	2 100	2 100	0,00
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	2 100	2 100	0,00
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	2 100	2 100	0,00
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	2 100	2 100	0,00
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	2 100	2 100	0,00
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	2 100	2 100	0,00
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	2 100	2 100	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	2 100	2 100	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	2 100	2 100	0,00
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	2 100	2 100	0,00
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	2 100	2 099	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	2 100	2 099	0,00
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	2 100	2 099	0,00
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	2 100	2 098	0,00
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	2 100	2 098	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	2 100	2 096	0,00
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	2 100	2 096	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	2 100	2 096	0,00
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	2 100	2 096	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	2 100	2 096	0,00
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	2 100	2 096	0,00
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	2 100	2 095	0,00
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	2 100	2 095	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	2 100	2 095	0,00
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	2 100	2 095	0,00
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	2 100	2 095	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	2 100	2 095	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	2 100	2 094	0,00
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	2 100	2 094	0,00
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	2 100	2 094	0,00
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	2 100	2 093	0,00
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	2 100	2 092	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	2 100	2 091	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	2 100	2 091	0,00
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	2 100	2 091	0,00
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	2 100	2 091	0,00
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	2 100	2 090	0,00
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	2 100	2 090	0,00
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	2 100	2 089	0,00
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	2 100	2 078	0,00
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	2 100	2 073	0,00
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	1 680	1 676	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	1 260	1 259	0,00
			538 893	0,40	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Non coté					
Énergie					
Surgutneftegaz (priv.)*	RU	USD	193 934	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	110 963	1	0,00
				3	0,00
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	3 346	45 433	0,03
United Co RUSAL International*	RU	USD	22 638	0	0,00
Polyus*	RU	USD	34	0	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	27	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1 417	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	464	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	127 145	0	0,00
				45 433	0,03
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	20	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	3 148	9 711	0,01
				9 711	0,01
Finance					
BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	8 399	8 399	0,01
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	6 299	6 299	0,00
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	4 199	4 199	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	32 986	0	0,00
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	55 653	0	0,00
				18 897	0,01
Gouvernement					
SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	12 598	12 956	0,01
				12 956	0,01
Fractions					
				18	0,00
Total des investissements (coût EUR 127 182 069)				133 247 862	97,97
Bank Deposits					
LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	40 386	40 386	0,03
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	21 033	21 033	0,02
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	8 819	8 819	0,01
				70 238	0,05
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				133 318 100	98,02
Contrats de change à terme					
Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)					
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13692300 22/05/2025			9 910 698	6 167	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13766981 22/05/2025			312 852	400	0,00
				6 567	0,00
Contrats à terme standardisés					
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD		1 627 765	(111)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025	USD		258 448	(5 425)	(0,00)
				(5 536)	(0,00)
Autres actifs et passifs					
				2 691 506	1,97
Actif net				136 010 637	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,41
Irlande	IE	10,22
Royaume-Uni	GB	3,87
France	FR	3,10
Chine	CN	2,66
Japon	JP	2,51
Allemagne	DE	2,17
Province de Taiwan	TW	1,58
Suisse	CH	1,16
Pays-Bas	NL	1,15
Inde	IN	1,02
Korea	KR	0,91
Suède	SE	0,72
Canada	CA	0,58
Spain	ES	0,57
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Italie	IT	0,52
Danemark	DK	0,49
Finlande	FI	0,37
Brésil	BR	0,28
Thaïlande	TH	0,21
Bermudes	BM	0,20
Belgique	BE	0,19
Afrique du Sud	ZA	0,18
Malaisie	MY	0,18
Indonésie	ID	0,18
Singapour	SG	0,17
Grèce	GR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Mexique	MX	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,09
Norvège	NO	0,08
Portugal	PT	0,05
Pologne	PL	0,04
Qatar	QA	0,04
Vietnam	VN	0,03
Turquie	TR	0,03
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Koweït	KW	0,01
Autriche	AT	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,97

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,38
Irlande	IE	10,20
Royaume-Uni	GB	3,87
France	FR	3,10
Chine	CN	2,66
Japon	JP	2,49
Allemagne	DE	2,17
Province de Taiwan	TW	1,58
Suisse	CH	1,16
Pays-Bas	NL	1,15
Inde	IN	1,02
Korea	KR	0,91
Suède	SE	0,72
Canada	CA	0,58
Spain	ES	0,57
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Italie	IT	0,52
Danemark	DK	0,49
Finlande	FI	0,37
Brésil	BR	0,29
Thaïlande	TH	0,21
Bermudes	BM	0,20
Belgique	BE	0,19
Afrique du Sud	ZA	0,18
Malaisie	MY	0,18
Indonésie	ID	0,18
Singapour	SG	0,17
Grèce	GR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Mexique	MX	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,09
Norvège	NO	0,08
Portugal	PT	0,05
Pologne	PL	0,04
Qatar	QA	0,04
Vietnam	VN	0,03
Turquie	TR	0,03
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Koweït	KW	0,01
Autriche	AT	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	61,34
Irlande	IE	10,21
Royaume-Uni	GB	3,87
France	FR	3,10
Chine	CN	2,66
Japan	JP	2,50
Allemagne	DE	2,17
Province de Taiwan	TW	1,58
Suisse	CH	1,16
Pays-Bas	NL	1,15
Inde	IN	1,02
Korea	KR	0,91
Suède	SE	0,72
Canada	CA	0,58
Spain	ES	0,57
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,54
Italie	IT	0,52
Danemark	DK	0,49
Finlande	FI	0,37
Brésil	BR	0,28
Thaïlande	TH	0,21
Bermudes	BM	0,20
Belgique	BE	0,19
Afrique du Sud	ZA	0,18
Malaisie	MY	0,18
Indonésie	ID	0,18
Singapour	SG	0,17
Grèce	GR	0,12
Uruguay	UY	0,11
Mexique	MX	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,09
Norvège	NO	0,08
Portugal	PT	0,05
Pologne	PL	0,04
Qatar	QA	0,04
Vietnam	VN	0,03
Turquie	TR	0,03
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Koweït	KW	0,01
Autriche	AT	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Îles Féroés	FO	0,01
Chili	CL	0,00
Israël	IL	0,00
Russie	RU	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hongrie	HU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Autres actifs et passifs	156 219	0,43
Actif net	36 817 860	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	22,27
Allemagne	DE	16,52
Belgique	BE	8,68
France	FR	8,48
Pays-Bas	NL	7,07
Suède	SE	4,56
États-Unis	US	4,26
Australie	AU	4,20
Luxembourg	LU	3,92
Japan	JP	3,72
Danemark	DK	3,21
Irlande	IE	3,08
Autriche	AT	2,25
Korea	KR	2,08
Canada	CA	1,73
Îles Caimans	KY	1,61
Norvège	NO	0,64
Finlande	FI	0,64
Singapour	SG	0,64
Liquidités et autres actifs nets		0,43

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Luxembourg	LU	14,43
États-Unis	US	14,08
Royaume-Uni	GB	13,51
Germany	DE	13,40
Irlande	IE	10,38
France	FR	5,72
Belgium	BE	4,51
Pays-Bas	NL	4,38
Japon	JP	3,40
Sweden	SE	2,55
Australie	AU	2,14
Denmark	DK	2,07
Autriche	AT	1,15
Korea	KR	1,12
Canada	CA	1,01
Spain	ES	1,00
Îles Caïmans	KY	0,81
Italie	IT	0,54
Finland	FI	0,54
Suisse	CH	0,41
Norway	NO	0,35
Singapour	SG	0,34
Chine	CN	0,11
Inde	IN	0,07
Province de Taiwan	TW	0,05
Greece	GR	0,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,04
Bermuda	BM	0,03
Uruguay	UY	0,02
Mexico	MX	0,02
Indonésie	ID	0,01
Islande	IS	0,01
Supranational	SU	0,01
Portugal	PT	0,01
Liberia	LR	0,01
Malaisie	MY	0,01
Thaïlande	TH	0,01
Panama	PA	0,01
Îles Marshall	MH	0,00
Îles Vierges britanniques	VG	0,00
Colombie	CO	0,00
Poland	PL	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,69

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	126	679	0,00
Sonospace Medical (A)	CN	CNY	155	583	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	1 032	295	0,00
				3 261 634	1,04
Finance					
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	271 957	2 184 195	0,70
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	200 248	1 044 293	0,33
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	1 012 295	1 011 976	0,32
VanEck Defense UCITS ETF	IE	USD	19 085	830 639	0,26
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	85 912	445 110	0,14
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	404 918	404 888	0,13
JPMorgan Chase	US	USD	1 291	275 370	0,09
Allianz	DE	EUR	637	231 782	0,07
Mastercard	US	USD	464	221 125	0,07
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	389	182 170	0,06
AXA	FR	EUR	3 854	160 212	0,05
UniCredit	IT	EUR	3 096	157 825	0,05
Progressive	US	USD	629	154 481	0,05
Visa	US	USD	509	153 125	0,05
Charles Schwab	US	USD	2 086	148 377	0,05
UBS Group	CH	CHF	5 391	143 647	0,05
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	14 629	143 090	0,05
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	1 894	140 727	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	205	123 605	0,04
Morgan Stanley	US	USD	1 120	112 865	0,04
Bank of America	US	USD	3 112	108 216	0,03
London Stock Exchange Group	GB	GBP	726	99 256	0,03
JPMorgan Chase & Co 1,75 % 30/01/2030 EMTN	US	EUR	101 959	96 884	0,03
Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	81 023	96 166	0,03
Societe Generale	FR	EUR	2 098	95 687	0,03
Erste Banka 4,875 % VRN 31/01/2029 EMTN	HR	EUR	88 660	92 097	0,03
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	70 692	90 713	0,03
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	86 444	90 647	0,03
Deutsche Bank 5,625 % VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	88 660	90 104	0,03
BFCM Paris 3,875 % VRN 16/06/2032	FR	EUR	88 660	89 663	0,03
Erste Group Bank 4,00 % VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	88 660	89 612	0,03
M&G 5,625 % VRN 20/10/2051	GB	GBP	77 578	88 001	0,03
Nordea Bank	FI	EUR	7 174	87 337	0,03
Wells Fargo	US	USD	1 389	86 273	0,03
NatWest Group	GB	GBP	14 851	83 495	0,03
ICBC (London) 3,697 % 23/05/2027 GMTN	CN	EUR	82 011	83 236	0,03
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	77 578	83 203	0,03
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	93 093	82 130	0,03
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	81 797	81 951	0,03
Deutsche Boerse	DE	EUR	281	79 728	0,03
AIR Lease Sukuk 5,85 % 01/04/2028 144A	KY	USD	88 660	79 702	0,03
American International Group	US	USD	1 107	78 900	0,03
Lloyd Banking Group 5,392 % 22/03/2032 EMTN	GB	GBP	88 660	72 572	0,02
3i Group	GB	GBP	1 326	65 998	0,02
John Deere Capital 3,90 % 07/06/2032 MTN	US	USD	77 578	65 125	0,02
ASR Nederland	NL	EUR	1 150	63 719	0,02
Berkshire Hathaway Finance 3,85 % 15/03/2052	US	USD	90 877	61 641	0,02
HSBC Holdings 8,201 % VRN 16/11/2034	GB	GBP	46 547	59 846	0,02
Visa 2,70 % 15/04/2040	US	USD	88 660	59 128	0,02
Sumitomo Muisui Banking 5,316 % 09/07/2029	JP	USD	62 236	56 274	0,02
NN Group	NL	EUR	1 040	56 080	0,02
ING Groep	NL	EUR	3 289	55 965	0,02
VZ Holding	CH	CHF	298	54 222	0,02
Intercontinental Exchange	US	USD	361	53 284	0,02
Blackrock	US	USD	66	52 785	0,02
Swedbank (A)	SE	SEK	2 315	50 669	0,02
National Bank of Greece	GR	EUR	5 378	49 985	0,02
La Banque Postale 5,50 % VRN 05/03/2034 EMTN	FR	EUR	44 330	47 147	0,02
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	9 932	46 500	0,01
Sampo (A)	FI	EUR	5 267	46 443	0,01
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	35 564	46 216	0,01
Royal Bank of Canada 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	37 813	44 744	0,01
Volkswagen Financial Services 3,625 % 19/05/2029	DE	EUR	44 330	44 639	0,01
KBC Group	BE	EUR	541	43 847	0,01
Brookfield 7,375 % 01/03/2033	CA	USD	44 330	43 085	0,01
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	194	41 007	0,01
DNB Bank	NO	NOK	1 824	40 033	0,01
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	43 566	39 691	0,01
China Construction Bank (H)	CN	HKD	54 330	39 250	0,01
Berkshire Hathaway Finance 2,85 % 15/10/2050	US	USD	66 495	37 532	0,01
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	35 786	37 287	0,01
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	37 342	36 791	0,01
Marsh & McLennan	US	USD	187	36 710	0,01
PNC Financial Services Group	US	USD	258	36 283	0,01
Arthur J Gallagher	US	USD	128	35 873	0,01
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	39 227	35 600	0,01
Ally Financial 5,75 % 20/11/2025	US	USD	39 734	35 063	0,01
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	33 030	34 238	0,01
Aon	GB	USD	110	33 878	0,01
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	2 655	33 582	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	144	33 470	0,01
Prudential (UK)	HK	GBP	3 527	32 831	0,01
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	11 623	32 458	0,01
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	34 319	31 692	0,01
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	31 029	31 133	0,01
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	31 118	30 130	0,01
NU Holdings (KY)	BR	USD	2 751	29 757	0,01
John Deere Capital 5,10 % 11/04/2034 MTN	US	USD	35 248	29 656	0,01
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	27 562	29 188	0,01
Apollo Global Management	US	USD	235	27 928	0,01
Cred 6,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	26 673	27 780	0,01
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	45 540	27 468	0,01
Lloyds Banking Group	GB	GBP	31 280	26 949	0,01
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	29 445	26 845	0,01
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	24 895	25 534	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Goldman Sachs Group 4,25 % 21/10/2025	US	USD	28 727	25 254	0,01
Northern Trust	US	USD	290	23 866	0,01
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	22 832	23 778	0,01
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	27 864	23 633	0,01
Jerrold Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	19 427	22 969	0,01
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	22 450	22 626	0,01
Standard Bank Group	ZA	ZAR	2 056	22 583	0,01
Qatar National Bank	QA	QAR	5 206	21 043	0,01
Bank Central Asia	ID	IDR	43 760	20 460	0,01
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	1 140	19 279	0,01
ZhongAn Online P&C Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	21 694	18 849	0,01
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	17 764	18 410	0,01
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	22 672	17 750	0,01
KakaoBank	KR	KRW	1 237	17 029	0,01
Hong Leong Bank	MY	MYR	4 075	16 615	0,01
Barclays	GB	GBP	4 726	16 493	0,01
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	14 803	15 375	0,01
Aviva	GB	GBP	2 332	15 351	0,01
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	12 358	14 326	0,01
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	2 878	14 127	0,01
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	15 692	13 377	0,00
Nedbank Group	ZA	ZAR	1 077	12 946	0,00
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	9 570	11 926	0,00
Adyen	NL	EUR	8	11 313	0,00
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	12 003	10 836	0,00
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	6 685	10 817	0,00
Ares Management (A)	US	USD	81	10 727	0,00
FincoBank Banca Finco	IT	EUR	578	10 152	0,00
Moody's 2,55 % 18/08/2060	US	USD	22 165	9 931	0,00
Comerica	US	USD	206	9 694	0,00
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	43 284	9 572	0,00
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	46 259	9 388	0,00
Fiserv	US	USD	58	9 319	0,00
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	3 644	9 040	0,00
CEC Bank 5,625 % VRN 28/11/2029 EMTN	RO	EUR	8 891	8 987	0,00
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	EUR	8 891	8 730	0,00
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	53	8 672	0,00
CLMB Group Holdings	MY	MYR	5 609	8 136	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	1 142	8 022	0,00
Bangkok Bank (HK) 4,45 % 19/09/2028 144A	TH	USD	8 891	7 802	0,00
Fidelity National Information Services	US	USD	109	7 543	0,00
Ceska sporitelna 5,375 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	7 113	7 442	0,00
Voya Financial	US	USD	141	7 288	0,00
Travelers	US	USD	29	6 705	0,00
Everest Group	BM	USD	21	6 415	0,00
Emirates NBD Bank	AE	AED	1 278	6 303	0,00
Fubon Financial Holding	TW	TWD	2 538	5 901	0,00
XP (A)	BR	USD	413	5 771	0,00
Cathay Financial Holding	TW	TWD	3 515	5 669	0,00
Hamilton Lane (A)	US	USD	33	4 498	0,00
China Construction Bank (A)	CN	CNY	3 912	4 293	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	1 157	3 505	0,00
Huatai Securities (A)	CN	CNY	1 793	3 485	0,00
S&P Global	US	USD	8	3 449	0,00
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	249	3 420	0,00
Next	IT	EUR	656	3 376	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	655	3 190	0,00
Tryg	DK	DKK	145	3 052	0,00
Mirae Asset Securities	KR	KRW	408	2 979	0,00
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	64	2 835	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	249	2 640	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	166	2 181	0,00
Aegon	NL	EUR	355	2 002	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	3 011	1 729	0,00
Wise	GB	GBP	106	1 214	0,00
Kakaopay	KR	KRW	52	1 021	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	427	362	0,00
Kasikornbank (F)	TH	THB	83	347	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1	2	0,00
DBS Group Holdings	SG	SGD	1	2	0,00
iA Financial	CA	CAD	1	1	0,

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Kimco Realty 3,25 % 15/08/2026	US	USD	55 413	47 984	0,02
Sun Communities REIT	US	USD	440	47 619	0,02
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	34 764	39 903	0,01
Prologis REIT	US	USD	419	37 218	0,01
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	33 786	34 181	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield 3,50 % 11/09/2029 EMTN	FR	EUR	22 165	22 358	0,01
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	19 560	20 374	0,01
Vonovia	DE	EUR	557	16 301	0,01
SBA Communications (A) REIT	US	USD	74	15 809	0,01
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	9 546	14 868	0,00
Camden Property Trust REIT	US	USD	137	13 618	0,00
China Resources Land	HK	HKD	4 429	13 082	0,00
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	11 558	12 002	0,00
Crown Castle REIT	US	USD	100	9 251	0,00
CoStar Group	US	USD	124	8 244	0,00
KE Holdings	CN	HKD	1 167	6 970	0,00
Longfor Group Holdings	CN	HKD	5 909	6 933	0,00
Emaar Properties	AE	AED	2 119	6 659	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	6 001	5 816	0,00
Ventas REIT	US	USD	89	5 457	0,00
CBRE Group (A)	US	USD	42	4 499	0,00
KE Holdings ADP	CN	USD	72	1 285	0,00
Hangzhou Binjiang Immobilier Group (A)	CN	CNY	856	1 075	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	598	794	0,00
				989 752	0,32

Gouvernement

Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	7 976 971	8 017 048	2,55
Germany 2,40 % 18/04/2030	DE	EUR	6 575 580	6 701 165	2,13
Spain 3,15 % 30/04/2035	ES	EUR	4 131 358	4 144 889	1,32
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	3 432 299	3 486 632	1,11
Germany 3,10 % 12/12/2025	DE	EUR	2 674 283	2 694 023	0,86
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625 % 15/10/2029	US	USD	1 312 569	1 190 948	0,38
Germany 1,272 % 14/05/2025	DE	EUR	952 697	952 226	0,30
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028**	US	USD	793 795	760 837	0,24
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	590 937	708 618	0,23
Germany 2,50 % 15/08/2054	DE	EUR	685 627	634 768	0,20
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/01/2033	US	USD	584 121	524 897	0,17
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2035	GB	GBP	336 762	410 308	0,13
Germany 2,50 % 11/10/2029**	DE	EUR	380 035	389 100	0,12
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25 % 15/07/2029	US	USD	368 032	388 766	0,12
UK Treasury 3,75 % 07/03/2027	GB	GBP	296 053	347 765	0,11
France 2,75 % 25/02/2030	FR	EUR	339 055	344 527	0,11
US Treasury 1,25 % 15/08/2031	US	USD	444 906	334 213	0,11
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	330 809	353 534	0,11
US Treasury 1,875 % 15/02/2032	US	USD	431 675	333 517	0,11
US Treasury 1,375 % 15/11/2031	US	USD	441 598	332 071	0,11
Japan 2,30 % 20/03/2039	JP	JPY	50 378 610	330 767	0,11
Japan 2,20 % 20/09/2039	JP	JPY	51 122 877	330 280	0,11
US Treasury 1,125 % 31/08/2028	US	USD	401 904	326 418	0,10
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625 % 15/07/2032	US	USD	363 222	326 390	0,10
US Treasury 1,00 % 31/07/2028	US	USD	401 904	325 823	0,10
US Treasury 2,75 % 15/08/2032	US	USD	400 250	325 254	0,10
US Treasury 3,875 % 15/03/2028	US	USD	363 864	323 059	0,10
France 2,00 % 25/11/2032	FR	EUR	342 363	323 023	0,10
US Treasury 0,625 % 15/08/2030	US	USD	429 194	321 214	0,10
US Treasury 0,625 % 15/05/2030	US	USD	424 232	320 348	0,10
US Treasury 1,375 % 31/12/2028	US	USD	393 635	319 878	0,10
UK Treasury 3,50 % 22/10/2025	GB	GBP	272 898	319 848	0,10
US Treasury 1,375 % 31/10/2028	US	USD	391 981	319 795	0,10
US Treasury 1,25 % 30/09/2028	US	USD	391 981	319 006	0,10
US Treasury 1,50 % 15/08/2026	US	USD	372 134	318 520	0,10
US Treasury 3,625 % 15/05/2026	US	USD	362 210	318 291	0,10
US Treasury 4,75 % 15/11/2033	US	USD	353 940	314 991	0,10
US Treasury 2,75 % 31/08/2025	US	USD	358 902	314 599	0,10
US Treasury 3,375 % 15/11/2048	US	USD	443 252	313 372	0,10
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	303 086	311 749	0,10
Japan 1,60 % 20/03/2032	JP	JPY	48 269 853	310 847	0,10
Japan 2,50 % 20/03/2038	JP	JPY	45 722 806	309 459	0,10
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	320 725	308 536	0,10
US Treasury 5,00 % 31/08/2025	US	USD	347 325	306 678	0,10
Japan 2,20 % 20/06/2029	JP	JPY	46 954 981	306 330	0,10
US Treasury 1,625 % 15/05/2031	US	USD	393 635	304 993	0,10
US Treasury 3,50 % 15/09/2025	US	USD	342 363	300 937	0,10
US Treasury 3,25 % 15/05/2042	US	USD	403 558	297 402	0,09
Japan 2,30 % 20/06/2028	JP	JPY	45 152 201	292 441	0,09
Japan 2,40 % 20/06/2028	JP	JPY	44 953 730	291 987	0,09
US Treasury 0,50 % 31/05/2027	US	USD	350 632	289 779	0,09
US Treasury 4,125 % 28/02/2027	US	USD	320 862	285 045	0,09
Japan 2,30 % 20/03/2040	JP	JPY	42 836 704	279 038	0,09
US Treasury 0,75 % 31/01/2028	US	USD	337 401	275 226	0,09
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	272 617	271 894	0,09
US Treasury 2,375 % 31/03/2029	US	USD	320 862	269 411	0,09
Germany 3,10 % 18/09/2025	DE	EUR	266 282	267 430	0,09
US Treasury 2,875 % 15/05/2028	US	USD	307 630	265 253	0,08
Japan 2,20 % 20/03/2049	JP	JPY	44 556 787	264 416	0,08
US Treasury 1,875 % 15/02/2041	US	USD	427 540	261 550	0,08
US Treasury 1,125 % 29/02/2028	US	USD	317 554	261 261	0,08
US Treasury 1,125 % 15/05/2040	US	USD	472 196	260 716	0,08
US Treasury 3,125 % 15/05/2048	US	USD	383 711	260 103	0,08
US Treasury 4,875 % 30/04/2026	US	USD	291 091	258 857	0,08
US Treasury 4,125 % 31/01/2027	US	USD	291 091	258 427	0,08
US Treasury 0,75 % 31/08/2026	US	USD	304 323	257 718	0,08
US Treasury 3,375 % 15/09/2027	US	USD	292 745	256 661	0,08
US Treasury 0,625 % 31/07/2026	US	USD	302 669	256 453	0,08
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	198 048	255 782	0,08
Japan 1,80 % 20/12/2031	JP	JPY	38 999 594	254 016	0,08
US Treasury 0,25 % 31/08/2025	US	USD	291 091	253 070	0,08
US Treasury 3,75 % 31/08/2026	US	USD	286 129	252 023	0,08
US Treasury 0,50 % 30/04/2027	US	USD	302 669	250 796	0,08
Japan 2,40 % 20/09/2038	JP	JPY	36 965 264	246 475	0,08

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	205 585	245 453	0,08
US Treasury 2,25 % 15/11/2040	US	USD	272 617	244 262	0,08
US Treasury 1,375 % 15/11/2040	US	USD	427 540	242 506	0,08
US Treasury 2,25 % 15/05/2041	US	USD	372 960	241 056	0,08
US Treasury 1,50 % 15/02/2030	US	USD	299 361	238 111	0,08
US Treasury 4,125 % 15/08/2035	US	USD	286 129	229 379	0,07
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	253 373	229 207	0,07
UK Treasury 4,25 % 07/12/2049	GB	GBP	223 280	229 112	0,07
US Treasury 2,875 % 30/04/2029	US	USD	262 974	224 789	0,07
US Treasury 2,375 % 15/02/2042	US	USD	339 055	219 428	0,07
UK Treasury 4,00 % 22/10/2063	GB	GBP	229 069	218 216	0,07
UK Treasury 4,375 % 31/07/2054	GB	GBP	210 449	216 288	0,07
US Treasury 1,75 % 15/08/2041	US	USD	360 556	213 026	0,07
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375 % 15/07/2027	US	USD	179 606	204 972	0,07
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	105 839	204 815	0,07
US Treasury 2,50 % 28/02/2026	US	USD	233 204	202 974	0,06
Japan 1,80 % 20/06/2031	JP	JPY	31 184 789	202 601	0,06
Japan 1,80 % 20/03/2032	JP	JPY	30 597 645	199 456	0,06
Deutsche Bank 0,10 % 15/04/2033	DE	EUR	167 579	196 998	0,06
Germany 2,50 % 19/03/2026	DE	EUR	195 163	196 352	0,06
US Treasury 2,625 % 31/07/2029	US	USD	232 377	196 143	0,06
US Treasury 3,375 % 15/05/2033	US	USD	233 204	195 986	0,06
Germany 2,40 % 19/10/2028	DE	EUR	191 856	195 535	0,06
Japan 0,50 % 20/06/2029	JP	JPY	31 499 036	191 794	0,06
US Treasury 1,25 % 30/06/2028	US	USD	233 204	191 009	0,06
US Treasury 3,625 % 31/03/2030	US	USD	216 664	189 798	0,06
Japan 0,30 % 20/12/2028	JP	JPY	31 250 947	189 608	0,06
US Treasury 4,625 % 15/03/2026	US	USD	213 357	189 054	0,06
France 3,60 % 25/05/2042	FR	EUR	186 894	186 353	0,06
US Treasury 1,125 % 15/08/2040	US	USD	337 401	184 549	0,06
US Treasury 2,00 % 15/08/2025	US	USD	208 395	182 392	0,06
Canada 3,012 % 01/06/2033	CA	CAD	238 165	181 452	0,06
UK Treasury 3,75 % 29/01/2038	GB	GBP	167 047	179 227	0,06
Japan 2,20 % 20/03/2051	JP	JPY	30 763 038	178 178	0,06
Japan 2,40 % 20/03/2028	JP	JPY	26 818 423	173 632	0,06
UK Treasury Inflation Linked 1,25 % 22/11/2032	GB	GBP	78 578	172 473	0,05
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2032	US	USD	184 417	168 687	0,05
Japan 2,00 % 20/09/2040	JP	JPY	26 975 546	168 286	0,05
Germany 2,80 % 12/06/2025	DE	EUR	167 908	168 034	0,05
Japan 0,60 % 01/12/2026	JP	JPY	27 033 453	166 918	0,05
Japan 2,00 % 20/05/2052	JP	JPY	30 200 703	165 796	0,05
Sweden Inflation Linked Bond 0,125 % 01/12/2027	SE	SEK	1 363 083	160 260	0,05
US Treasury 4,625 % 30/06/2026	US	USD	176 970	157 516	0,05
US Treasury 2,00 % 15/11/2041	US	USD	254 705	155 966	0,05
France 2,75 % 25/02/2029	FR	EUR	151 334	154 205	0,05
US Treasury 2,875 % 15/05/2032	US	USD	170 354	140 088	0,04
Germany 2,70 % 17/09/2026	DE	EUR	137 276	139 080	0,04
US Treasury 1,25 % 31/05/2028	US	USD	160 431	131 657	0,04
US Treasury 4,625 % 15/02/2055	US	USD	148 853	130 290	0,04
Germany 2,20 % 11/03/2027	DE	EUR	122 352	128 538	0,04
US Treasury 0,375 % 30/09/2027	US	USD	115 123	128 172	0,04
UK Treasury 4,75 % 22/10/2043	GB	GBP	112 467	127 370	0,04
US Treasury 1,875 % 28/02/2029	US	USD	150 507	124 174	0,04
US Treasury 3,125 % 31/08/2029	US	USD	143 892	123 842	0,04
US Treasury 1,25 % 30/11/2026	US	USD	145 546	123 462	0,04
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2031	GB	GBP	80 181	122 816	0,04
US Treasury 4,25 % 15/02/2054	US	USD	143 892	117 903	0,04
UK Treasury 0,75 % 22/03/2034	GB	GBP	58 853	113 983	0,04
Canada Real Return Bond 4,00 % 01/12/2031	CA	CAD	80 181	108 641	0,03
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 10/08/2028	GB	GBP	64 145	106 409	0,03
US Treasury 3,375 % 15/08/2042	US	USD	142 238	106 369	0,03
Germany 2,00 % 10/12/2026	DE	EUR	105 851	106 357	0,03
US Treasury 3,00 % 30/09/2025	US	USD	119 083	104 419	0,03
France 0,10 % 01/03/2028	FR	EUR	89 001	104 098	0,03
US Treasury 4,625 % 31/05/2					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Japan 0,40 % 01/08/2026	JP	JPY	9 071 788	55 911	0,02
Poland 4,875 % 12/02/2030	PL	USD	60 458	54 321	0,02
France 2,504 % 25/11/2030	FR	EUR	59 541	51 876	0,02
Canada 2,75 % 01/12/2035	CA	CAD	92 620	51 202	0,02
Romania 5,875 % 30/01/2029 Reg S	RO	USD	57 758	50 442	0,02
Uzbekistan 5,10 % 25/02/2029 Reg S	UZ	EUR	49 122	50 062	0,02
UK Treasury 4,375 % 07/03/2030	GB	GBP	41 348	49 595	0,02
Israel Gouvernement 5,375 % 19/02/2030	IL	USD	53 790	47 866	0,02
Canada 4,50 % 01/11/2025	CA	CAD	72 773	46 872	0,01
Japan 0,60 % 20/09/2029	JP	JPY	7 343 435	44 893	0,01
Japan 0,30 % 20/12/2028	JP	JPY	7 260 739	44 096	0,01
Australia 2,50 % 20/09/2030	AU	AUD	48 109	41 676	0,01
Romania 5,25 % 10/03/2030 Reg S	RO	EUR	41 369	41 646	0,01
Panama 3,16 % 23/01/2030	PA	USD	53 346	41 191	0,01
Japan 2,10 % 20/09/2028	JP	JPY	6 351 079	41 002	0,01
US Treasury 3,75 % 31/12/2030	US	USD	46 310	40 626	0,01
Japan 0,005 % 20/06/2026	JP	JPY	6 351 079	38 985	0,01
Spain Inflation Linked Bond 0,70 % 30/11/2033	ES	EUR	32 073	38 547	0,01
UK Treasury 3,25 % 31/01/2033	GB	GBP	34 732	38 252	0,01
Japan 0,10 % 20/12/2030	JP	JPY	6 475 123	38 245	0,01
Germany Bundesanleihe 4,75 % 04/07/2040	DE	EUR	29 771	37 115	0,01
US Treasury 4,50 % 31/03/2026	US	USD	41 348	36 616	0,01
Serbia 6,25 % 26/05/2028 Reg S	RS	USD	40 231	36 382	0,01
US Treasury 3,625 % 30/09/2031	US	USD	41 348	35 836	0,01
Arabie saoudite Oil 5,125 % 13/01/2028 Reg S	SA	USD	40 009	35 815	0,01
Japan 0,40 % 20/09/2028	JP	JPY	5 565 464	33 980	0,01
UK Treasury 4,125 % 29/01/2027	GB	GBP	28 117	33 233	0,01
South Africa 4,30 % 12/10/2028	ZA	USD	38 764	32 357	0,01
Japan 2,10 % 20/03/2029	JP	JPY	4 903 893	31 797	0,01
US Treasury 2,75 % 31/05/2029	US	USD	36 386	30 926	0,01
Canada 3,00 % 01/04/2026	CA	CAD	47 964	30 723	0,01
US Treasury 3,00 % 15/02/2049	US	USD	46 310	30 490	0,01
US Treasury 4,125 % 31/10/2031	US	USD	33 079	29 481	0,01
Japan 2,10 % 20/12/2028	JP	JPY	4 498 681	29 105	0,01
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/01/2035	US	USD	32 073	29 042	0,01
Japan 0,40 % 20/12/2028	JP	JPY	4 573 108	27 873	0,01
UK Treasury 4,125 % 22/07/2029	GB	GBP	23 155	27 523	0,01
US Treasury Inf. Index Bonds 2,125 % 15/04/2029	US	USD	26 460	24 813	0,01
Japan 0,10 % 20/03/2027	JP	JPY	3 894 998	23 812	0,01
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	26 463	23 165	0,01
Japan 0,10 % 20/03/2028	JP	JPY	3 613 830	21 939	0,01
US Treasury 2,875 % 15/05/2052	US	USD	33 079	20 872	0,01
Colombia 7,375 % 25/04/2030	CO	USD	22 405	20 072	0,01
Japan 2,20 % 20/03/2050	JP	JPY	3 233 427	18 998	0,01
US Treasury 3,00 % 15/08/2048	US	USD	28 117	18 583	0,01
UK Treasury 4,50 % 07/12/2042	GB	GBP	16 539	18 334	0,01
France 1,25 % 25/05/2038	FR	EUR	21 501	16 621	0,01
Japan 0,10 % 20/09/2029	JP	JPY	2 687 631	16 074	0,01
UK Treasury 4,25 % 07/12/2055	GB	GBP	14 885	15 005	0,00
Germany 2,90 % 18/06/2026	DE	EUR	13 231	13 401	0,00
US Treasury 3,875 % 15/08/2034	US	USD	14 885	12 839	0,00
Canada 1,50 % 01/06/2031	CA	CAD	21 851	12 672	0,00
France 3,50 % 25/11/2033	FR	EUR	11 577	12 027	0,00
Jordan 7,50 % 13/01/2029 Reg S	JO	USD	13 559	11 941	0,00
Japan 1,80 % 20/09/2044	JP	JPY	1 968 173	11 398	0,00
UK Treasury 4,25 % 07/09/2039	GB	GBP	9 924	11 014	0,00
UK Treasury 4,50 % 07/06/2028	GB	GBP	9 097	10 919	0,00
Japan 0,30 % 20/06/2028	JP	JPY	1 587 770	9 679	0,00
US Treasury 4,50 % 15/04/2027**	US	USD	8 980	8 041	0,00
Japan 2,50 % 20/09/2036	JP	JPY	1 116 401	7 616	0,00
Japan 0,20 % 20/03/2032	JP	JPY	1 033 704	6 059	0,00
Japan 2,40 % 20/03/2048	JP	JPY	884 851	5 492	0,00
US Treasury 4,375 % 31/01/2032	US	USD	4 962	4 483	0,00
UK Treasury 0,875 % 31/07/2033	GB	GBP	4 962	4 473	0,00
Japan 2,10 % 20/09/2054	JP	JPY	802 154	4 409	0,00
US Treasury 2,375 % 15/05/2029	US	USD	4 962	4 159	0,00
US Treasury 0,875 % 15/11/2030	US	USD	4 962	3 736	0,00
Germany 1,80 % 15/08/2053	DE	EUR	4 180	3 324	0,00
Canada 3,50 % 01/12/2045	CA	CAD	4 962	3 214	0,00
US Treasury 4,00 % 15/02/2034	US	USD	3 308	2 890	0,00
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	3 308	2 888	0,00
Canada 4,00 % 01/05/2026	CA	CAD	3 308	2 141	0,00
Japan 0,10 % 20/03/2030	JP	JPY	355 594	2 116	0,00
Japan 1,80 % 20/09/2031	JP	JPY	115 775	753	0,00
Japan 2,20 % 20/09/2028	JP	JPY	57 887	715	0,00
Germany 1,30 % 15/10/2027	DE	EUR	34	34	0,00
Germany 1,665 % 09/10/2026	DE	EUR	34	33	0,00
			64 844 821	20,64	

Fonds de placement ouvert

Fidelity CCF II - Gbl Agg Bond Fund X-ACC-EUR (H)	IE	EUR	3 573 320	37 723 535	12,01
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	LU	EUR	831 280	11 787 557	3,75
Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	IE	EUR	734 296	8 524 515	2,71
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	LU	EUR	50 592	5 854 969	1,86
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	495 957	5 711 905	1,82
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	391 160	4 200 942	1,34
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	204	3 018 039	0,96
Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	IE	GBP	781 914	1 079 686	0,34
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	45	817 316	0,26
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund - X-ACC-JPY	IE	JPY	9 326	738 315	0,23
Fidelity CCF II - APAC EX-Jap Eq Fund - X-ACC-USD	IE	USD	37 680	391 379	0,12
			79 848 158	25,41	

Services de communication

Netflix	US	USD	172	170 175	0,05
Spotify Technology	SE	USD	247	131 542	0,04
T-Mobile (US)	US	USD	435	94 075	0,03
Deutsche Telekom	DE	EUR	2 909	91 934	0,03
Deutsche Bank 2,20 % 25/07/2033 EMTN	NL	EUR	88 660	81 202	0,03
Tele2 (B)	SE	SEK	5 315	68 979	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	5 777	60 887	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
AT&T 1,70 % 25/03/2026	US	USD	66 495	57 175	0,02
AT&T 3,55 % 15/09/2055	US	USD	77 578	45 799	0,01
IHS Holding 5,625 % 29/11/2026 Reg S	KY	USD	52 456	45 206	0,01
Telia (SE)	SE	SEK	11 701	38 593	0,01
Elisa (A)	FI	EUR	807	37 967	0,01
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	2 139	35 765	0,01
Lorca Telecom Bondco 5,75 % 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	32 745	34 402	0,01
TDC Net 5,186 % 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	32 852	34 139	0,01
KT	KR	KRW	994	31 935	0,01
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	13 066	30 796	0,01
AT&T 3,55 % 18/11/2025	US	EUR	23 623	23 742	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	3 237	13 256	0,00
IHS Holding 6,25 % 29/11/2028 Reg S	KY	USD	12 181	10 205	0,00
Advanced Info Service (F)	TH	THB	1 070	8 300	0,00
Taiwan Mobile	TW	TWD	2 320	7 245	0,00
SK Telecom	KR	KRW	210	7 055	0,00
Universal Music Group	NL	EUR	184	4 750	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	140	3 733	0,00
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	24 809	3 438	0,00
AT&T	US	USD	141	3 416	0,00
Frontier Communications Parent	US	USD	85	2 712	0,00
True Corp (F)	TH	THB	4 932	1 577	0,00
True NVDR	TH	THB	1 273	405	0,00
			1 180 405	0,38	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

EQT 3,125 % 15/05/2026 144A	US	USD	99 743	86 232	0,03
El Paso Natural Gas Co 3,50 % 15/02/2032 144A	US	USD	106 392	82 609	0,03
Enbridge 7,375 % VRN 15/01/2083	CA	USD	88 660	78 590	0,03
Aker BP 5,60 % 13/06/2028 144A	NO	USD	86 998	78 143	0,02
Expand Energy 6,75 % 15/04/2029 144A	US	USD	65 659	58 515	0,02
Eastern Gas Trans. & Stor. 3,90 % 15/11/2049	US	USD	77 578	48 459	0,02
Eni 4,30 % 10/02/2028	IT	EUR	47 330	46 291	0,01
Williams 7,75 % 15/06/2031	US	USD	39 897	39 929	0,01
Ecopetrol 8,625 % 19/01/2029	CO	USD	52 676	39 304	0,01
Leviathan Bond 6,50 % 30/06/2027	IL	USD	42 632	37 013	0,01
Hess Midstream Operations 6,50 % 01/06/2029 144A	US	USD	25 917	23 221	0,01
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 Reg S	GB	USD	24 343	21 526	0,01
Range Resources 4,75 % 15/02/2030 144A	US	USD	24 895	20 776	0,01
Hilcorp Finance I 6,25 % 01/11/2028 144A	US	USD	23 116	19 819	0,01
Hilcorp Energy 6,25 % 01/11/2028 Reg S	US	USD	20 538	17 608	0,01
USA Compression Finance 7,125 % 15/03/2029 144A	US	USD	18 226	16 259	0,01
Enegean Israel Finance 5,375 % 30/03/2028	IL	USD	18 449	15 362	0,00
Enegean Israel Finance 4,875 % 30/03/2026	IL	USD	16 582	14 423	0,00
Kosmos Energy 7,125 % 04/04/2026 Reg S	US	USD	15 115	12 852	0,00
SM Energy 6,75 % 01/08/2029 144A	US	USD	14 448	11 943	0,00
SierraCol Energy 6,00 % 15/06/2028 Reg S	US	USD	14 448	11 759	0,00
Energy Transfer 5,625 % 01/05/2027 Reg S	US	USD	13 336	11 756	0,00
Targa Resources Partners 6,50 % 15/07/2027	US	USD	11 380	10 075	0,00
TechnipFMC 6,50 % 01/02/2026 144A	GB	USD	9 611	8 450	0,00
Civitas Resources 8,375 % 01/07/2028 144A	US	USD	7 246	6 332	0,00
Tengizchevroil 2,625 % 15/08/2025 Reg S	BM	USD	6 295	5 503	0,00
Enegean Israel Finance 8,50 % 30/09/2033	IL	USD	6 046	5 355	0,00
Permian Resources Op. 8,00 % 15/04/2027 144A	US	USD	5 779	5 184	0,00
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	5 246	4 639	0,00
Repsol	ES	EUR	176	1 900	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	2 160	1 858	0,00
			841 465	0,27	

Services publics

NextEra Energy Cap. Hlds. 3,80 % VRN 15/03/2082	US	USD	99 743	82 742	0,03
Kentucky Power 7,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	84 227	79 492	0,03
Southern Co Gas Capital 6,00 % 01/10/2034	US	USD	86 444	79 336	0,03
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	70 928	78 454	0,02
Delmarva 4,00 % 01/06/2042	US	USD	110 825	76 550	0,02
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	71 127	73 837	0,02
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	33 248	35 635	0,01
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	31 118	30 649	0,01
Energo-Pro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	31 830	29 418	0,01
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	6 668	5 781	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				470 475	0,15
Industries					
Eaton Capital 3,802 % 21/05/2036	IE	EUR	344 086	348 566	0,11
Ferrovial	NL	EUR	2 233	95 731	0,03
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	76 355	95 535	0,03
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	78 240	89 741	0,03
DHL Group 3,50 % 25/03/2036 EMTN	DE	EUR	88 660	87 788	0,03
HOCHTIEF 4,25 % 31/05/2030 EMTN	DE	EUR	79 794	83 313	0,03
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	84 437	75 285	0,02
ATP TOWER 8,875 % 03/02/2030 Reg S	US	USD	59 889	52 767	0,02
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	44 455	38 988	0,01
Avolon Holdings Funding 4,25 % 15/04/2026 144A	KY	USD	38 062	33 233	0,01
Latam Airlines 13,375 % 15/10/2029 Reg S	CL	USD	32 630	32 234	0,01
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	29 340	29 773	0,01
United Airlines 4,375 % 15/04/2026 144A	US	USD	27 011	23 486	0,01
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	23 116	22 709	0,01
Mileage Plus 6,50 % 20/06/2027 144A	US	USD	25 419	22 488	0,01
Waste Management 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	24 382	21 161	0,01
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	24 228	20 822	0,01
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	23 196	20 370	0,01
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	19 098	19 930	0,01
Fluidra	ES	EUR	979	19 894	0,01
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	15 408	19 666	0,01
Traton Finance Lux 4,00 % 16/09/2025 EMTN	LU	EUR	19 560	19 637	0,01
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	21 516	18 115	0,01
Localiza Rent a Car	BR	BRL	2 555	16 970	0,01
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	17 426	14 465	0,00
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	12 812	13 383	0,00
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	12 296	12 488	0,00
TransDigm 6,75 % 15/08/2028 144A	US	USD	13 356	11 984	0,00
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	427	11 900	0,00
WEG	BR	BRL	1 586	11 225	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	8 713	8 706	0,00
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	4 889	7 947	0,00
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	8 891	7 796	0,00
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	5 957	6 465	0,00
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	5 246	4 622	0,00
Embraer	BR	BRL	453	4 576	0,00
Standard Chartered 5,00 % 15/02/2027 144A	US	USD	4 445	3 886	0,00
				1 427 645	0,45
Technologies de l'information					
Alphabet 3,875 % 06/05/2045	US	EUR	359 904	359 436	0,11
Alphabet 4,00 % 06/05/2054	US	EUR	250 515	249 201	0,08
Qualcomm 6,00 % 20/05/2053	US	USD	44 330	40 484	0,01
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	32 763	29 281	0,01
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	35 145	28 839	0,01
Microsoft 2,921 % 17/03/2052	US	USD	33 248	19 563	0,01
Alphabet 2,05 % 15/08/2050	US	USD	37 681	18 672	0,01
Broadcom 4,80 % 15/04/2028	US	USD	16 021	14 307	0,00
Micron Technology 5,375 % 15/04/2028	US	USD	15 826	14 224	0,00
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	14 670	13 345	0,00
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	12 438	10 381	0,00
NXP Funding 2,70 % 01/05/2025	SU	USD	7 202	6 346	0,00
				804 079	0,26
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2 242	105 929	0,03
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	121 081	102 313	0,03
Mattel 3,375 % 01/04/2026 144A	US	USD	101 959	88 276	0,03
WarnerMedia Holdings 5,391 % 15/03/2062	US	USD	88 660	53 422	0,02
Mercedes-Benz Fin. 4,90 % 15/11/2027 144A	US	USD	55 413	49 155	0,02
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	37 946	44 316	0,01
101178 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	35 688	32 032	0,01
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	35 564	31 595	0,01
Centing New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	35 564	31 172	0,01
Trip.com Group	CN	HKD	562	29 692	0,01
Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35 % 08/06/2025 Reg S	US	USD	32 007	28 152	0,01
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	27 562	27 855	0,01
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	29 785	26 286	0,01
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	29 162	24 864	0,01
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	23 828	21 453	0,01
Lithia Motors 4,625 % 15/12/2027 144A	US	USD	23 116	19 795	0,01
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	22 245	19 730	0,01
NEWELL Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	22 538	19 417	0,01
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	20 325	18 667	0,01
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	20 938	18 491	0,01
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	13 968	16 924	0,01
Leasys 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	14 803	15 166	0,00
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	17 782	14 886	0,00
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	15 203	12 638	0,00
CCO Holdings Capital 5,125 % 01/05/2027 144A	US	USD	14 403	12 527	0,00
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	15 292	12 453	0,00
Acushnet 3,75 % 15/10/2028 144A	US	USD	12 305	11 226	0,00
Cec Entertainment 6,75 % 01/05/2026 144A	US	USD	10 705	9 341	0,00
Direcional Engenharia	BR	BRL	1 364	7 568	0,00
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	EUR	8 224	7 210	0,00
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	9 780	7 030	0,00
Amadeus IT Group	ES	EUR	94	6 498	0,00
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	5 441	5 681	0,00
Lojas Renner	BR	BRL	1 731	3 904	0,00
HBX Group International	ES	EUR	325	2 505	0,00
				938 147	0,30
Consommation courante					
Pepsico Singapore Financing I 4,70 % 16/02/2034	SG	USD	88 660	77 368	0,02
Costco Wholesale 1,60 % 20/04/2030	US	USD	66 495	51 919	0,02
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	448	41 774	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Coca-Cola Europacific 1,75 % 27/03/2026	GB	EUR	22 538	22 433	0,01
Barry Callebaut Services 3,75 % 19/02/2028	BE	EUR	17 782	17 885	0,01
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	19 693	17 819	0,01
NBM (US) Holdings 6,625 % 06/08/2029 Reg S	US	USD	13 356	11 718	0,00
Arca Continental	MX	MXN	2	18	0,00
				240 934	0,08
Santé					
PRA Group 2,875 % 15/07/2026 144A	US	USD	99 743	85 535	0,03
Roche Holdings 2,076 % 13/12/2031 144A	US	USD	53 196	40 289	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	EUR	43 877	39 619	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	USD	22 227	25 002	0,01
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	23 116	21 205	0,01
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	19 560	17 649	0,01
Tenet Healthcare 4,25 % 01/06/2029	US	USD	19 560	16 457	0,01
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	8 891	9 176	0,00
Rede D'O'r Sao Luiz	BR	BRL	1 291	6 400	0,00
				261 332	0,08
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	16 163	99 917	0,03
Worldline (France) 5,25 % 27/11/2029 EMTN	FR	EUR	93 106	94 264	0,03
JPMorgan Chase & Co 2,956 % VRN 13/05/2031	US	USD	110 825	89 515	0,03
Comerica 5,982 % VRN 30/01/2030	US	USD	99 743	88 908	0,03
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,426 % VRN 17/04/2035	JP	USD	99 743	88 458	0,03
Charles Schwab 5,853 % VRN 19/05/2034	US	USD	95 310	87 666	0,03
CME Group 2,65 % 15/03/2032	US	USD	110 825	86 864	0,03
Morgan Stanley 3,591 % VRN 22/07/2028	US	USD	99 743	85 987	0,03
Sumi Trust Bank 4,45 % 10/09/2027 Reg S	JP	USD	99 743	84 438	0,03
Belrose Funding Trust 2,33 % 15/08/2030	US	USD	106 392	82 389	0,03
Bank of America 3,846 % VRN 08/03/2037	US	USD	104 176	81 855	0,03
Liberty Mutual Group 6,50 % 15/03/2035 144A	US	USD	88 660	81 183	0,03
Five Corners 5,791 % 15/02/2033	US	USD	88 660	80 187	0,03
Sumi Trust Bank 4,50 % 13/03/2028 Reg S	JP	USD	87 842	77 657	0,02
Reliance Industries 2,75 % 21/01/2027 144A	US	USD	88 660	75 207	0,02
Banco Santander 5,75 % VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	66 495	70 937	0,02
Morgan Stanley 5,173 % VRN 16/01/2030	US	USD	67 609	69 622	0,02
UniCredit 3,90 % 28/09/2026 EMTN	IT	EUR	66 495	67 303	0,02
Citigroup 4,412 % VRN 31/03/2031	US	USD	67 578	67 065	0,02
Svenska 3,25 % VRN 01/06/2033	SE	EUR	66 495	66 568	0,02
Bank of America 2,676 % VRN 19/06/2041 MTN	US	USD	99 743	62 311	0,02
M&T Bank 6,082 % VRN 13/03/2032	US	USD	66 495	60 956	0,02
Bank of Montreal London 5,511 % 04/06/2031	CA	USD	66 495	60 893	0,02
OTP Bank 4,75 % VRN 12/06/2028 EMTN	HU	EUR	59 507	60 765	0,02
JPMorgan Chase & Co 5,299 % VRN 24/07/2029	US	USD	66 326	59 883	0,02
DIB Sukuk 2,74 % 16/02/2027	KY	USD	66 495	56 650	0,02
Akbank TAS 7,498 % 20/01/2030 Reg S	TR	USD	62 770	55 445	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi 7,125 % 10/10/2029 Reg S	TR	USD	60 458	52 621	0,02
Vivion Investments 6,50 % 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	52 636	50 912	0,02
BOC Aviation (USA) 4,75 % 14/01/2028	US	USD	53 168	47 222	0,02
Banco Santander 5,00 % VRN 22/04/2034 EMTN	ES	EUR	44 330	46 407	0,01
Jerrold Fanco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	38 053	44 234	0,01
Bankinter	ES	EUR	4 240	43 422	0,01
Shinhan Card 1,375 % 19/10/2025	KR	USD	49 700	43 147	0,01
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	39 120	41 345	0,01
CI Financial 7,50 % 30/05/2029 144A	CA	USD	44 330	40 748	0,01
Citigroup 6,174 % VRN 25/05/2034	US	USD	44 330	39 970	0,01
Trinitas Euro CLO II DAC 3,526 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	40 009	39 837	0,01
Jane Street Group 4,50 % 15/11					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
North Westerly V Lev. L. 3,176 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	15 115	15 077	0,00
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	14 430	15 042	0,00
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	17 302	14 800	0,00
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	12 447	13 908	0,00
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	12 447	12 928	0,00
Penske Truck Leasing 4,45 % 29/01/2026 Reg S	US	USD	14 225	12 500	0,00
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1 628	12 172	0,00
APH Somerset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	13 559	11 710	0,00
UBS Group 9,25 % VRN (perpétuel) 144a	CH	USD	12 092	11 544	0,00
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	10 785	11 504	0,00
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	10 669	11 351	0,00
Penta CLO 12 DAC 6,435 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	11 096	11 145	0,00
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	12 447	9 646	0,00
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	9 709	9 344	0,00
Banco do Brasil	BR	BRL	1 954	8 731	0,00
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	8 891	8 144	0,00
Kuwait Finance House	KW	KWD	3 752	7 800	0,00
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	5 610	6 859	0,00
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	5 672	5 650	0,00
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	5 246	5 443	0,00
Banco del Bajío	MX	MXN	669	1 429	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	549	1 167	0,00
				3 890 623	1,24

Immobilier

CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	44 668	46 600	0,01
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	40 987	39 269	0,01
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	39 609	38 857	0,01
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	34 452	33 802	0,01
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	30 496	28 937	0,01
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	28 433	28 502	0,01
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	22 227	22 894	0,01
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	21 783	21 756	0,01
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	22 227	18 576	0,01
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	18 404	16 914	0,01
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	15 648	16 137	0,01
SBA Communications 3,875 % 15/02/2027	US	USD	15 381	13 224	0,00
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	12 447	12 440	0,00
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	11 914	11 662	0,00
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	12 003	11 620	0,00
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	12 003	11 403	0,00
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	12 269	10 571	0,00
Globalworth Immobilier 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	6 961	7 105	0,00
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	6 046	5 461	0,00
Corp Immobiliaria Vesta	MX	MXN	1 663	3 987	0,00
				399 717	0,13

Gouvernement

France 4,50 % 25/04/2041	FR	EUR	299 361	333 631	0,11
Italy 5,00 % 01/08/2039	IT	EUR	294 399	330 850	0,11
Italy 5,75 % 01/02/2033	IT	EUR	277 860	327 058	0,10
France 1,50 % 25/05/2031	FR	EUR	340 709	320 198	0,10
US Treasury 1,75 % 31/01/2029	US	USD	387 846	318 985	0,10
Italy 3,80 % 01/08/2028	IT	EUR	291 091	305 565	0,10
US Treasury 4,625 % 15/05/2054	US	USD	335 747	292 964	0,09
Italy 4,15 % 01/10/2039	IT	EUR	274 552	281 768	0,09
Italy 3,15 % 15/11/2031	IT	EUR	249 743	252 319	0,08
Italy 3,25 % 01/03/2038	IT	EUR	206 741	195 720	0,06
France 4,00 % 25/04/2055	FR	EUR	175 316	179 180	0,06
Italy 4,00 % 15/11/2030	IT	EUR	160 431	170 661	0,05
US Treasury 3,625 % 15/08/2043	US	USD	201 779	154 796	0,05
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	105 438	135 592	0,04
Italy 5,00 % 01/09/2040	IT	EUR	95 928	107 460	0,03
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	80 181	103 445	0,03
France 4,00 % 25/10/2038	FR	EUR	90 966	96 598	0,03
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	95 304	96 367	0,03
Italy 4,10 % 01/02/2029	IT	EUR	82 696	87 883	0,03
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	13 791 194	87 066	0,03
US Treasury 4,25 % 15/08/2054	US	USD	76 081	62 434	0,02
Italy 3,45 % 15/07/2031	IT	EUR	51 272	52 850	0,02
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	47 273	42 760	0,01
France 2,50 % 25/05/2030	FR	EUR	39 694	39 847	0,01
Italy 3,50 % 15/02/2031	IT	EUR	36 386	37 701	0,01
France 4,75 % 25/04/2035	FR	EUR	31 425	35 754	0,01
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	31 341	28 476	0,01
Colombia 3,00 % 30/01/2030	CO	USD	34 275	25 594	0,01
France 4,00 % 25/04/2060	FR	EUR	24 809	25 192	0,01
Canada 3,50 % 01/03/2034	CA	CAD	33 079	21 795	0,01
Canada 4,50 % 01/02/2026	CA	CAD	29 771	19 267	0,01
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	18 671	16 749	0,01
France 3,25 % 25/05/2045	FR	EUR	14 885	14 023	0,00
US Treasury 4,625 % 30/09/2028	US	USD	14 885	13 528	0,00
Italy 2,95 % 01/07/2030	IT	EUR	13 231	13 397	0,00
Canada 2,75 % 01/05/2027	CA	CAD	11 577	7 418	0,00
Italy 4,20 % 01/03/2034	IT	EUR	3 308	3 529	0,00
				4 658 418	1,48

Services de communication

Telstra 3,25 % 15/11/2027	AU	USD	104 176	89 250	0,03
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	78 018	69 125	0,02
Telefonica Emisiones 3,724 % 23/01/2034	ES	EUR	66 495	66 423	0,02
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	43 423	38 335	0,01
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	36 062	36 535	0,01
Cogent Comm. Group 3,50 % 01/05/2026 144A	US	USD	24 006	20 735	0,01
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	16 893	18 693	0,01
Cellnex Telecom	ES	EUR	503	17 945	0,01
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	9 202	9 766	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	10 002	8 843	0,00
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 144A	TR	USD	4 890	4 323	0,00
				379 973	0,12

Instruments du marché monétaire

Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	1 687 159	1 686 518	0,54
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	1 349 727	1 347 683	0,43
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 20/06/2025	DK	EUR	1 027 122	1 023 821	0,33
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	1 012 295	1 011 909	0,32
Fiserv CP 2,50 % 08/05/2025	US	EUR	890 172	889 737	0,28
Novo-Nordisk (A) CP 2,47 % 13/06/2025	DK	EUR	855 935	853 556	0,27
Iberdrola International CP 2,34 % 17/07/2025	NL	EUR	855 935	851 771	0,27
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	843 579	841 276	0,27
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	843 579	840 211	0,27
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	843 579	839 761	0,27
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	809 836	809 836	0,26
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	809 836	808 800	0,26
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	FR	EUR	809 836	808 455	0,26
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	809 836	801 752	0,26
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	742 350	739 904	0,24
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	674 864	675 084	0,21
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	674 864	675 071	0,21
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	674 864	675 043	0,21
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	674 864	674 966	0,21
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	674 864	674 939	0,21
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	674 864	674 903	0,21
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	674 864	674 888	0,21
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	674 864	674 864	0,21
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	674 864	674 864	0,21
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	674 864	674 864	0,21
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	674 864	674 861	0,21
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	674 864	674 753	0,21
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	674 864	674 707	0,21
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	674 864	674 617	0,21
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	674 864	674 616	0,21
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	674 864	674 569	0,21
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	674 864	674 544	0,21
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	674 864	674 485	0,21
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	674 864	674 371	0,21
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	674 864	674 368	0,21
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	674 864	674 275	0,21
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	674 864	674 246	0,21
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	674 864	674 106	0,21
TotalEnergies CP 2,45 % 19/05/2025	FR	EUR	674 864	674 082	0,21
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	674 864	674 082	0,21
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	674 864	674 023	0,21
Toyota Kreditbank CP 2,55 % 21/05/2025	DE	EUR	674 864	674 000	0,21
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	674 864	673 981	0,21
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	674 864	673 729	0,21
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	674 864	673 729	0,21
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	674 864	673 712	0,21
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	674 864	673 630	0,21
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	674 864	673 626	0,21
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	674 864	673 516	0,21
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	674 864	673 451	0,21
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	674 864	673 433	0,21
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	674 864	673 430	0,21
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	674 864	673 390	0,21
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	674 864	673 352	0,21
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	BE	EUR	674 864	673 324	0,21
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	GB	EUR	674 864	673 311	0,21
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	674 864	673 166	0,21
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	674 864	672 997	0,21
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	674 864	672 958	0,21
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	674 864	672 914	0,21
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	674 864	672 820	0,21
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	674 864	672 640	0,21
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	674 864	672 604	0,21
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	6		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	539 891	539 680	0,17
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	539 891	539 397	0,17
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	506 148	504 584	0,16
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	506 148	503 992	0,16
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	506 148	503 921	0,16
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	472 404	470 265	0,15
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	472 404	468 155	0,15
Carrefour CP 2,49 % 14/05/2025	FR	EUR	445 086	444 692	0,14
Toyota Motor Finance CP 2,40 % 22/05/2025	NL	EUR	445 086	444 489	0,14
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	337 432	338 428	0,11
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	337 432	337 544	0,11
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	337 432	337 542	0,11
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	337 432	337 534	0,11
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	337 432	337 528	0,11
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	337 432	337 518	0,11
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	337 432	337 505	0,11
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	337 432	337 500	0,11
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	337 432	337 476	0,11
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	337 432	337 469	0,11
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	337 432	337 468	0,11
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	337 432	337 464	0,11
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	337 432	337 463	0,11
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	337 432	337 460	0,11
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	337 432	337 456	0,11
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	337 432	337 451	0,11
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	337 432	337 442	0,11
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	337 432	337 435	0,11
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	337 432	337 430	0,11
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	337 432	337 420	0,11
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	337 432	337 382	0,11
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	337 432	337 322	0,11
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	337 432	337 308	0,11
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	337 432	337 174	0,11
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	337 432	337 102	0,11
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	337 432	336 895	0,11
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	337 432	336 836	0,11
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	337 432	336 802	0,11
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	337 432	336 796	0,11
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	337 432	336 789	0,11
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	337 432	336 783	0,11
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	337 432	336 758	0,11
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	337 432	336 718	0,11
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	337 432	336 704	0,11
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	337 432	336 695	0,11
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	337 432	336 687	0,11
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	337 432	336 638	0,11
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	337 432	336 575	0,11
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	337 432	336 538	0,11
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	337 432	336 538	0,11
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	337 432	336 368	0,11
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	337 432	336 143	0,11
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	337 432	336 116	0,11
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	337 432	336 063	0,11
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	337 432	336 023	0,11
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	337 432	336 015	0,11
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	337 432	335 905	0,11
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	337 432	335 879	0,11
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	337 432	335 789	0,11
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	337 432	335 995	0,11
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	337 432	333 073	0,11
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	269 945	269 351	0,09
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	202 459	202 382	0,06
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	34 237	34 134	0,01
			91 147 104	29,01	

Non coté

Énergie					
Mesquite Energy 7,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	6 224	1	0,00
Gazprom*	RU	USD	273	0	0,00
				1	0,00

Matériaux

Polyus*	RU	USD	15	0	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	0	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	4	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	202	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information

Nebius Group*	NL	USD	9	0	0,00
				0	0,00

Santé

Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	538	1 660	0,00
				1 660	0,00

Finance

BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	1 349 727	1 349 794	0,43
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	1 012 295	1 012 295	0,32
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	674 864	674 864	0,21
Neuberger Berman Advisers 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	39 120	38 964	0,01
PELOG 2025-1 A 3,815 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	21 685	21 584	0,01
Harvest CLO XXIII DAC 3,186 % FRN 20/11/2032	IE	EUR	20 841	20 738	0,01
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	16 715	16 715	0,01
Aurium CLO XI DAC 5,636 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	16 733	16 390	0,01
Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	15 115	15 115	0,00
Highways 2021 5,832 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	10 918	12 830	0,00
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	12 181	11 930	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Palm Square Euro Fund 5,156 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	11 869	11 545	0,00
Canyon 5,879 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	10 047	9 841	0,00
Canyon 4,779 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	8 891	8 851	0,00
OCF Euro 5,486 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	6 713	6 549	0,00
PELOG 2025-1 B 4,285 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	5 779	5 754	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	5 601	5 549	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	5 557	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	352	0	0,00
				3 239 288	1,03

Gouvernement

SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	2 024 591	2 082 146	0,66
Aque 25-11X C 0,00 % 20/07/2038	IE	EUR	9 976	9 976	0,00
				2 092 122	0,67

Fractions

(7) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 287 180 068)

295 079 815 93,92

Dépôts bancaires

LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	6 490 420	6 490 420	2,07
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	3 380 188	3 380 188	1,08
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	1 417 213	1 417 213	0,45
				11 287 821	3,59

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

306 367 636 97,51

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de différence

MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	1 245 061	6 796	0,00
			6 796	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2029	EUR	434 130	11 744	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	94 244	6 076	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	169 817	5 650	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	72 906	4 726	0,00
Achat de protection sur VolksXaver IF 3,875 % 20/12/2029	EUR	414 273	4 700	0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	82 330	3 263	0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	48 900	2 368	0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	32 674	849	0,00
Achat de protection sur Unibaill-Rodam 1,375 % 20/12/2029	EUR	450 222	397	0,00
Achat de protection sur Standard Chartered 4,05 % 20/12/2029	EUR	414 273	(6 130)	(0,00)
Achat de protection sur HSBC 3mEUR 20/12/2029	EUR	414 273	(7 693)	(0,00)
Achat de protection sur Glencore Finance 3,75 % 20/12/2029	EUR	430 022	(70 829)	(0,02)
			(44 879)	(0,01)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92134819 13/06/2025		3 236 951	156 574	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95998218 14/05/2025		1 303 684	117 596	0,04
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92038843 14/05/2025		2 149 001	97 217	0,03
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77604324 13/06/2025		774 697	27 519	0,01
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750000 14/05/2025		196 276	19 050	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,07451003 14/05/2025		244 611	14 799	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025		147 533	12 388	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 0,00704517 28/05/2025		6 136 117	12 215	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025		148 868	11 872	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91611434 13/06/2025		256 913	10 897	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21980000 14/05/2025		123 771	9 864	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91634251 14/05/2025		240 945	9 793	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473512 14/05/2025		182 191	9 685	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025		200 031	9 624	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15827320 28/05/2025		6 339 690	9 097	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025		88 171	8 408	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025		246 606	7 963	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025		133 424	7 491	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91570899 14/05/2025		166 645	6 653	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025		220 432	6 446	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025		147 160	5 961	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97512140 14/05/2025		161 655	5 432	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91988314 13/06/2025		115 721	5 405	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91270130 13/06/2025		135 250	5 211	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95264071 14/05/2025				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net		Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91577994 13/06/2025	84 247	3 541	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04256910 14/05/2025	22 280	(1 826)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281986 14/05/2025	54 992	3 114	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	54 270	(1 878)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 11,42791999 14/05/2025	31 027	3 094	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04123539 14/05/2025	24 102	(2 004)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91682053 13/06/2025	70 943	3 066	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04949350 14/05/2025	27 609	(2 095)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,33776422 14/05/2025	32 401	2 950	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08917500 14/05/2025	51 481	(2 107)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178400 14/05/2025	27 626	2 894	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03674990 14/05/2025	24 495	(2 135)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025	96 398	2 586	0,00	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	66 449	(2 436)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025	77 843	2 203	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	66 308	(2 496)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55062987 14/05/2025	71 756	2 063	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28953710 14/05/2025	94 139	(3 152)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379591 14/05/2025	27 872	1 991	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	43 138	(3 178)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43607680 14/05/2025	47 686	1 935	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00674766 14/05/2025	86 794	(3 364)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 7,15847902 14/05/2025	21 541	1 926	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08375451 13/06/2025	74 898	(3 562)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,02281730 14/05/2025	48 785	1 880	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	686 324	(3 958)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51354955 14/05/2025	23 809	1 848	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08182360 14/05/2025	86 458	(4 098)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	57 002	1 597	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04355880 14/05/2025	50 793	(4 101)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91455805 14/05/2025	34 272	1 323	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	83 764	(4 469)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90505789 14/05/2025	47 513	1 322	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	40 190	(4 476)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140213 14/05/2025	31 258	1 229	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	66 329	(4 574)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90415619 14/05/2025	45 433	1 218	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04884210 14/05/2025	59 774	(4 580)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025	31 782	1 101	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62566150 14/05/2025	225 129	(4 986)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91287519 14/05/2025	28 975	1 064	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	142 851	(5 106)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15101080 14/05/2025	78 469	1 015	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03828290 14/05/2025	62 524	(5 364)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92382721 14/05/2025	20 650	1 061	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	173 626	(5 367)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78310353 14/05/2025	22 268	998	0,00	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	90 575	(5 491)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92546405 14/05/2025	19 209	980	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	47 561	(5 758)	(0,00)
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,89542700 14/05/2025	10 732	960	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09193638 14/05/2025	52 362	(5 903)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95937626 14/05/2025	9 206	824	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	108 110	(5 955)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,82300006 14/05/2025	45 958	764	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	77 263	(6 280)	(0,00)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,76435465 14/05/2025	12 791	601	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	68 414	(6 370)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77433513 14/05/2025	16 078	533	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	122 760	(6 594)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77775817 14/05/2025	13 518	509	0,00	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	208 253	(7 136)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060901 14/05/2025	16 865	469	0,00	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08993105 14/05/2025	124 849	(8 174)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59660258 14/05/2025	21 922	465	0,00	Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16156565 28/05/2025	1 013 287	(10 624)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76299551 14/05/2025	25 059	451	0,00	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	158 347	(11 430)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77391181 14/05/2025	13 768	448	0,00	Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	213 301	(11 918)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78635958 14/05/2025	8 266	407	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	89 426	(12 189)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15991500 14/05/2025	86 680	326	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	351 008	(13 366)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29772948 14/05/2025	7 840	322	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328300 28/05/2025	2 117 921	(17 445)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270115 14/05/2025	32 575	317	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28682130 13/06/2025	1 281 513	(45 658)	(0,01)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208110 14/05/2025	53 601	314	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08550700 14/05/2025	1 367 122	(60 362)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13912480 14/05/2025	86 227	264	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10006240 14/05/2025	2 206 382	(69 139)	(0,02)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13814470 14/05/2025	91 387	201	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	1 138 666	(77 742)	(0,02)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59030296 14/05/2025	11 330	199	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87737579 28/05/2025	54 646 597	(127 267)	(0,04)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,23525034 14/05/2025	9 190	179	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	3 182 980	(265 549)	(0,08)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75298058 14/05/2025	27 292	126	0,00	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08449770 13/06/2025	6 182 308	(289 963)	(0,09)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15866360 14/05/2025	45 920	122	0,00			(526 494)	(0,17)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,85828980 28/05/2025	15 968	119	0,00				
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78231346 13/06/2025	2 497	110	0,00				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13917440 14/05/2025	25 367	79	0,00				
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,71428773 14/05/2025	10 478	69	0,00				
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56624307 14/05/2025	31 669	68	0,00				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14171170 14/05/2025	12 486	67	0,00				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15823790 14/05/2025	28 107	64	0,00				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33704240 14/05/2025	24 189	51	0,00				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15743690 14/05/2025	25 812	41	0,00				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14103794 13/06/2025	14 002	39	0,00				
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618826 28/05/2025	25 664	10	0,00				
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38085979 28/05/2025	3 905	5	0,00				
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,65216690 28/05/2025	7 422	(1)	(0,00)				
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,63086820 28/05/2025	23 710	(4)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32941111 13/06/2025	2 346	(9)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617469 28/05/2025	8 979	(16)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617558 28/05/2025	9 891	(17)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617529 28/05/2025	12 618	(22)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33040268 28/05/2025	10 890	(32)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045793 14/05/2025	1 188	(40)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32859895 28/05/2025	11 085	(47)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33039800 14/05/2025	25 098	(72)	(0,00)				
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	46 722	(76)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29275727 13/06/2025	2 867	(89)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87381247 14/05/2025	11 595	(89)	(0,00)				
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08877532 14/05/2025	3 109	(241)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16532049 28/05/2025	33 808	(246)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09994040 14/05/2025	8 441	(265)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29273990 14/05/2025	8 861	(275)	(0,00)				
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	8 162	(292)	(0,00)				
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09458833 14/05/2025	19 240	(328)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10530420 14/05/2025	14 476	(390)	(0,00)				
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10011088 14/05/2025	13 044	(442)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08859420 14/05/2025	11 603	(481)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,14769068 14/05/2025	8 545	(485)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,6995428 14/05/2025	12 390	(490)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616912 28/05/2025	232 119	(630)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05197709 14/05/2025	8 778	(647)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101130 14/05/2025	16 686	(790)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04169900 14/05/2025	9 950	(823)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224560 14/05/2025	17 910	(842)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04266470 14/05/2025	10 383	(850)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	30 344	(889)	(0,00)				
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86880898 14/05/2025	71 043	(948)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08651160 14/05/2025	23 659	(1 024)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08443300 14/05/2025	24 611	(1 110)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29157090 14/05/2025	35 353	(1 130)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08218100 14/05/2025	24 618	(1 159)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26391900 14/05/2025	23 603	(1 243)	(0,00)				
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	74 874	(1 374)	(0,00)				
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29112530 14/05/2025	43 580	(1 407)	(0,00)				
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00670525 14/05/2025	35 145	(1 575)	(0,00)				
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	33 481	(1 631)	(0,00)				
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09297420 14/05/2025	44 037	(1 655)	(0,00)				
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974110 14/							

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 2,102 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR	1 427 699	(24 579)	(0,01)
			(63 159)	(0,02)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
OIS				
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD	423 653	12 305	0,00
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD	178 263	2 255	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD	46 011	1 328	0,00
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD	289 044	(3 946)	(0,00)
			11 942	0,00

Autres actifs et passifs			8 431 932	2,68
Actif net			314 185 910	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	22,66
États-Unis	US	14,96
Germany	DE	14,19
Royaume-Uni	GB	9,86
Luxembourg	LU	7,07
France	FR	5,26
Japon	JP	3,37
Pays-Bas	NL	3,28
Belgium	BE	2,95
Sweden	SE	1,85
Denmark	DK	1,81
Spain	ES	1,62
Australie	AU	1,50
Italie	IT	1,11
Canada	CA	0,98
Korea	KR	0,85
Autriche	AT	0,82
Îles Caimans	KY	0,68
Suisse	CH	0,42
Chine	CN	0,33
Finland	FI	0,28
Singapour	SG	0,27
Norway	NO	0,26
Province de Taïwan	TW	0,20
Turkey	TR	0,08
Brazil	BR	0,05
Mexico	MX	0,05
Panama	PA	0,05
Portugal	PT	0,05
Afrique du Sud	ZA	0,04
Israël	IL	0,04
Greece	GR	0,04
Îceland	IS	0,04
Inde	IN	0,04
Romania	RO	0,04
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,04
Émirats arabes unis	AE	0,03
Croatia	HR	0,03
Poland	PL	0,03
Colombie	CO	0,03
Hungary	HU	0,03
République tchèque	CZ	0,02
Bermuda	BM	0,02
Malaisie	MY	0,02
Supranational	SU	0,02
Thaïlande	TH	0,02
Ouzbékistan	UZ	0,02
Serbia	RS	0,01
Indonésie	ID	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Chili	CL	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Oman	OM	0,01
Liberia	LR	0,01
Uruguay	UY	0,01
Qatar	QA	0,01
Georgia	GE	0,01
Cyprus	CY	0,00
Jordan	JO	0,00
Îles Féroés	FO	0,00
Kuwait	KW	0,00
Philippines	PH	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,48

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	35 848	1 833 998	0,26
Shell	GB	GBP	44 661	1 281 426	0,18
Exxon Mobil	US	USD	13 827	1 275 629	0,18
Totalenergies 2,125 % VRN (perpétuel)	FR	EUR	1 285 714	1 096 866	0,15
Exxon Mobil 1,408 % 26/06/2039	US	EUR	869 400	629 258	0,09
Chevron	US	USD	4 553	539 871	0,08
Galp Energia	PT	EUR	35 670	486 358	0,07
Cheniery Energy	US	USD	1 743	349 989	0,05
Baker Hughes	US	USD	8 743	269 745	0,04
Diamondback Energy	US	USD	2 300	267 009	0,04
Schlumberger (US)	US	USD	6 961	201 866	0,03
Harbour Energy 5,50 % 15/10/2026 144A	GB	USD	151 731	133 395	0,02
EQT	US	USD	3 001	130 589	0,02
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	182 557	127 425	0,02
SA Global Sukuk 1,602 % 17/06/2026 144A	KY	USD	112 855	96 446	0,01
Western Midstream Operating 4,05 % 01/02/2030	US	USD	67 007	56 065	0,01
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	104 717	47 144	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	53 145	40 418	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	27 881	34 695	0,01
Var Energi 7,862 % VRN 15/11/2083	NO	EUR	22 779	24 781	0,00
Williams	US	USD	455	23 258	0,00
Kinder Morgan	US	USD	939	21 615	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 144A	GB	USD	21 945	18 877	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	21 710	15 373	0,00
CGN Mining	HK	HKD	84 609	13 754	0,00
SM Energy	US	USD	588	11 780	0,00
TGS	NO	NOK	1 757	11 466	0,00
Eneanage Israel Finance 6,50 % 30/04/2027 Reg S	GB	USD	8 193	7 107	0,00
PTT (F)	TH	THB	8 262	6 751	0,00
Viridien	FR	EUR	102	5 309	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	3 574	3 462	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	9	6	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	277	0	0,00
				9 061 731	1,26
Services publics					
SSE	GB	GBP	54 240	1 078 960	0,15
National Grid	GB	GBP	69 579	885 921	0,12
NextEra Energy	US	USD	12 876	751 162	0,10
E.ON	DE	EUR	39 366	606 832	0,08
Centrica	GB	GBP	263 961	496 995	0,07
Southern	US	USD	5 568	447 948	0,06
United Utilities Group	GB	GBP	32 084	425 297	0,06
Severn Trent	GB	GBP	8 095	265 515	0,04
ENN Energy Holdings	CN	HKD	37 507	259 436	0,04
Public Service Enterprise Group	US	USD	3 452	241 487	0,03
Exelon	US	USD	5 516	226 396	0,03
Engie	FR	EUR	11 218	203 994	0,03
Duke Energy	US	USD	1 874	200 718	0,03
Orsted	DK	DKK	5 388	189 014	0,03
Eversource Energy	US	USD	3 436	179 018	0,02
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	5 540	178 286	0,02
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	47 600	170 125	0,02
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	382 714	147 827	0,02
RWE	DE	EUR	3 878	132 629	0,02
Iberdrola Int. 4,247 % VRN (perpétuel) EMTN	ES	EUR	131 673	131 794	0,02
Energia Grp Roi Fin. DAC 6,875 % 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	111 951	115 704	0,02
Iberdrola International 2,25 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	100 315	94 599	0,01
Electricite de France 4,50 % 04/12/2069 EMTN	FR	USD	150 473	91 477	0,01
Fortum	FI	EUR	4 679	68 999	0,01
Electricite de France 8,875 % 25/03/2026	GB	GBP	51 206	62 355	0,01
TenneT Holding 4,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	57 643	58 806	0,01
EDF 6,00 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	GBP	49 743	58 486	0,01
Consumers Energy 4,10 % 15/11/2045	US	USD	75 236	52 954	0,01
National Grid North Am. 3,247 % 25/11/2029 EMTN	US	EUR	38 331	38 846	0,01
National Australia 1,375 % 16/09/2026 EMTN	GB	GBP	23 409	26 305	0,00
Israel Electric 4,25 % 14/08/2028 GMTN	IL	USD	28 017	24 003	0,00
Abu Dhabi 4,375 % 24/01/2029 Reg S	AE	USD	26 027	22 802	0,00
CenterPoint Energy 4,95 % 01/04/2033	US	USD	25 079	22 071	0,00
				7 956 761	1,11
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	10 252	1 851 091	0,26
Linde	US	USD	3 211	1 279 924	0,18
Rio Tinto	GB	GBP	22 050	1 152 793	0,16
Anglo American (UK)	GB	GBP	13 088	312 213	0,04
SIG Group	CH	CHF	17 190	292 797	0,04
Steel Dynamics	US	USD	2 466	280 486	0,04
Stora Enso (FI)	FI	EUR	27 315	223 057	0,03
Ecolab	US	USD	954	208 121	0,03
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	94 613	199 295	0,03
Endeavour Mining	GB	GBP	7 602	180 171	0,03
Freepport-McMoran	US	USD	5 457	172 054	0,02
Hexpol	SE	SEK	22 494	171 784	0,02
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	2 901	165 611	0,02
Norsk Hydro	NO	NOK	33 963	157 252	0,02
DSM-Firmenich	CH	EUR	1 611	153 601	0,02
Smurfit WestRock	IE	USD	3 658	134 635	0,02
LANXESS	DE	EUR	4 855	127 310	0,02
Graphic Packaging Holding	US	USD	5 492	122 208	0,02
Arkema	FR	EUR	1 785	118 976	0,02
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	3 116	114 640	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Verallia 3,875 % 04/11/2032	FR	EUR	100 315	100 342	0,01
Holcim	CH	CHF	992	97 296	0,01
Crown Holdings	US	USD	1 062	90 226	0,01
Symrise	DE	EUR	847	86 042	0,01
Zijin Mining Group (H)	HKD	44 594	85 706	0,01	
ArcelorMittal 3,125 % 13/12/2028 EMTN	LU	EUR	66 158	66 135	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	25 881	64 213	0,01
FUCHS (priv.)	DE	EUR	1 417	62 393	0,01
OCI	NL	EUR	8 324	60 765	0,01
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	62 601	51 802	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	2 556	50 774	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	122 375	34 094	0,00
Empresas CMPC	CL	CLP	18 958	25 887	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	9 596	20 318	0,00
RPM International	US	USD	2 500	18 660	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	7 008	17 578	0,00
Mondi	GB	GBP	1 308	17 428	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	5 206	15 172	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	27 274	11 623	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	6 729	9 088	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	9	18	0,00
				8 403 579	1,17
Industries					
RELX	GB	GBP	36 162	1 729 089	0,24
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	8 021	1 637 907	0,23
General Electric (US)	US	USD	7 854	1 385 510	0,19
Siemens	DE	EUR	6 638	1 340 504	0,19
Siemens Energy	DE	EUR	19 624	1 325 403	0,18
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	12 885	1 230 478	0,17
Safran	FR	EUR	4 771	1 111 596	0,15
Parker-Hannifin	US	USD	2 052	1 078 032	0,15
Assa Abloy (B)	SE	SEK	39 531	1 051 757	0,15
Legrand	FR	EUR	10 625	1 023 221	0,14
Ashtead Group	GB	GBP	14 319	671 684	0,09
Epiroc (A)	SE	SEK	35 012	667 023	0,09
ITT	US	USD	5 270	628 576	0,09
Daimler Truck Holding	DE	EUR	15 986	562 061	0,08
Emerson Electric	US	USD	5 304	486 591	0,07
Automatic Data Processing	US	USD	1 821	478 179	0,07
Eaton	IE	USD	1 793	456 804	0,06
Vestas Wind Systems	DK	DKK	36 700	429 103	0,06
Epiroc (B)	SE	SEK	24 129	416 525	0,06
Vinci	FR	EUR	3 370	413 115	0,06
Wolters Kluwer	NL	EUR	2 459	382 228	0,05
CSX	US	USD	15 187	372 304	0,05
Rexel	FR	EUR	15 241	371 729	0,05
Bunzl	GB	GBP	13 009	359 404	0,05
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	12 544	349 737	0,05
Norfolk Southern	US	USD	1 786	349 139	0,05
Experian	IE	GBP	7 632	333 550	0,05
Forbo Holding	CH	CHF	387	327 292	0,05
Deutsche Post	DE	EUR	8 545	320 541	0,04
FedEx	US	USD	1 629	297 751	0,04
CNH Industrial (US)	GB	USD	29 118	290 594	0,04
Genpact	US	USD	6 680	290 493	0,04
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	6 923	277 374	0,04
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1 679	270 179	0,04
CRRC (H)	CN	HKD	469 831	254 772	0,04
Aéroports de Paris	FR	EUR	2 036	223 601	0,03
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	1 071	216 632	0,03
TransUnion	US	USD	2 666	191 501	0,03
Rockwell Automation	US	USD	843	182 410	0,03
JB Hunt Transport Services	US	USD	1 575	179 290	0,02
Tetra Tech	US	USD	6 486	176 477	0,02
AECOM	US	USD	1 918	165 501	0,02
3M	US	USD	1 343	162 913	0,02
DCC (UK)	IE	GBP	2 822	162 105	0,02
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	30 670	160 546	0,02
TKH Group	NL	EUR	4 516	156 702	0,02
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	16 573	143 294	0,02
Mitsubishi 1,125 % 15/07/2026 Reg S	JP	USD	161 402	136 954	0,02
Fortune Brands Innovations	US	USD	2 886	135 535	0,02
nVent Electric	GB	USD	2 736	131 349	0,02
Sandvik	SE	SEK	7 073	129 125	0,02
Acuty	US	USD	553	116 893	0,02
DL E&C	KR	KRW	4 225	113 448	0,02
United Rentals North America 4,875 % 15/01/2028	US	USD	123 553	107 408	0,01
Weichai Power (H)	CN	HKD	62 312	106 890	0,01
United Parcel Service (B)	US	USD	1 280	106 756	0,01
SKF 3,125 % 14/09/2028	SE	EUR	100 315	101 476	0,01
Veralto	US	USD	1 196	99 546	0,01
Adani Green Energy 4,20 % 04/08/2027 144A	IN	USD	112 855	93 805	0,01
Interpump Group	IT	EUR	2 778	83 556	0,01
Teleperformance 5,75 % 22/11/2031 EMTN	FR	EUR	75 236	80 823	0,01
Contemporary AmpereX Technology (A)	CN	CNY	2 857	80 065	0,01
CIBC 4,80 % 30/03/2030	CA	USD	80 174	71 581	0,01
Airtac International Group	TW	TWD	2 887	69 558	0,01
3M 2,25 % 19/09/2026 MTN	US	USD	75 236</		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Ashtead Capital 4,375 % 15/08/2027 144A	US	USD	44 184	38 611	0,01
Teleperformance	FR	EUR	399	38 492	0,01
Norfolk Southern 4,10 % 15/05/2121	US	USD	62 697	38 319	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	488	36 915	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	10 322	34 995	0,00
Sun Country Airlines Holdings	US	USD	3 763	31 800	0,00
Iveco Group	IT	EUR	1 981	27 740	0,00
UniFirst	US	USD	175	27 416	0,00
GMR Hyderabad Int. Air. 4,75 % 02/02/2026 Reg S	IN	USD	30 431	26 579	0,00
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	14 175	26 099	0,00
International Container Terminal Services	PH	PHP	4 660	25 014	0,00
Paprec Holding 7,25 % 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	23 248	24 560	0,00
American Airlines Group	US	USD	2 815	24 225	0,00
TK Elevator 5,25 % 15/07/2027 144A	US	USD	27 798	24 098	0,00
Haitian International Holdings	CN	HKD	10 750	21 839	0,00
Cintas	US	USD	117	21 477	0,00
FTI Consulting	US	USD	143	20 695	0,00
RAC Bond 4,87 % 06/05/2026 EMTN	GB	GBP	17 410	20 463	0,00
Saia	US	USD	97	20 435	0,00
Illinois Tool Works	US	USD	95	19 538	0,00
Techntron Industries	HK	HKD	2 162	19 090	0,00
Bidvest Group	ZA	ZAR	1 501	16 720	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	CNY	2 927	16 069	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	1 991	13 129	0,00
Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	CNY	14 812	10 413	0,00
Nabtesco	JP	JPY	781	10 302	0,00
Concentrix	US	USD	228	10 061	0,00
THK	JP	JPY	404	8 726	0,00
Ushio	JP	JPY	817	8 641	0,00
Leader Harmonious Drive System	CN	CNY	478	8 539	0,00
WNS Holdings	IN	USD	137	7 161	0,00
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	1 314	6 911	0,00
Anhui Heli (A)	CN	CNY	1 304	2 502	0,00
				27 986 121	3,90

Technologies de l'information

Apple	US	USD	38 434	7 147 253	0,99
Microsoft	US	USD	19 525	6 715 670	0,93
NVIDIA	US	USD	64 594	6 066 077	0,84
Meta Platforms (A)	US	USD	7 157	3 408 866	0,47
SAP	DE	EUR	13 288	3 392 433	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	127 625	3 163 403	0,44
Alphabet (A)	US	USD	16 446	2 278 465	0,32
ASML Holding	NL	EUR	3 911	2 278 367	0,32
Broadcom	US	USD	13 182	2 203 895	0,31
Tencent Holdings	CN	HKD	34 918	1 875 396	0,26
Alphabet (C)	US	USD	12 176	1 708 425	0,24
Salesforce	US	USD	4 431	1 039 569	0,14
Samsung Electronics	KR	KRW	27 724	948 461	0,13
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	13 900	894 398	0,12
Oracle	US	USD	5 097	624 606	0,09
KLA-Tencor	US	USD	977	593 997	0,08
Lam Research	US	USD	9 500	587 087	0,08
Adobe	US	USD	1 719	562 368	0,08
MediaTek	TW	TWD	15 130	561 088	0,08
Scout24	DE	EUR	4 442	465 082	0,06
Workday (A)	US	USD	2 143	457 899	0,06
Autodesk	US	USD	1 692	405 814	0,06
Advanced Micro Devices	US	USD	4 784	402 554	0,06
Datadog (A)	US	USD	4 292	382 538	0,05
Marvell Technology	US	USD	6 569	330 594	0,05
Xiaomi (B)	CN	HKD	58 072	325 594	0,05
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	3 422	322 517	0,04
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	11 049	319 683	0,04
SK Hynix	KR	KRW	2 931	318 867	0,04
ASE Technology Holding	TW	TWD	81 922	304 585	0,04
NXP Semiconductors	NL	USD	1 901	303 903	0,04
NAVER	KR	KRW	2 275	281 223	0,04
Life360	US	USD	7 461	275 755	0,04
Capgemini	FR	EUR	1 954	273 269	0,04
Microchip Technology	US	USD	6 710	268 373	0,04
PTC	US	USD	1 944	262 562	0,04
Quanta Computer	TW	TWD	38 522	252 745	0,04
GoDaddy (A)	US	USD	1 517	249 095	0,03
Asustek Computer	TW	TWD	14 832	236 948	0,03
Seagate Technology Holdings	US	USD	2 300	182 096	0,03
CDW	US	USD	1 188	166 198	0,02
Fair Issac	US	USD	87	153 312	0,02
Sage Group	GB	GBP	9 946	144 701	0,02
Skyworks Solutions	US	USD	2 393	132 082	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	8 859	126 303	0,02
Unimicron Technology	TW	TWD	43 001	110 704	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	14 697	109 131	0,02
Western Digital	US	USD	2 637	101 018	0,01
Yageo	TW	TWD	7 899	99 234	0,01
Dynatrace	US	USD	2 268	92 809	0,01
IBM 4,15 % 15/05/2039	US	USD	120 378	92 038	0,01
Kingdee International Software Group	CN	HKD	58 669	87 283	0,01
Texas Instruments	US	USD	608	84 660	0,01
Accton Technology	TW	TWD	4 977	81 036	0,01
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	159 155	73 989	0,01
Elastic	US	USD	944	70 804	0,01
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	17 121	66 533	0,01
Wistron	TW	TWD	23 292	65 186	0,01
Salesforce 2,70 % 15/07/2041	US	USD	100 315	62 525	0,01
MongoDB (A)	US	USD	391	58 939	0,01
Cisco Systems	US	USD	1 112	56 272	0,01
F5 Networks	US	USD	243	56 173	0,01
ANSYS	US	USD	197	55 172	0,01
Wiyynn	TW	TWD	896	47 010	0,01
Intel	US	USD	2 664	46 535	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Alchip Technologies	TW	TWD	796	46 342	0,01
Dell Technologies	US	USD	570	45 515	0,01
Silergy	CN	TWD	4 119	45 307	0,01
HTA Group (Île Maurice) 7,50 % 04/06/2029 Reg S	MU	USD	47 549	42 110	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	6 968	36 599	0,01
Lotes	TW	TWD	1 006	34 459	0,00
Accenture (A)	IE	USD	127	33 255	0,00
Elite Material	TW	TWD	2 090	31 875	0,00
Qorvo	US	USD	515	31 243	0,00
Lenovo Group 5,831 % 27/01/2028 Reg S	HK	USD	33 211	30 010	0,00
Kinsus Interconnect Technology	TW	TWD	14 234	29 364	0,00
Zoom Communications	US	USD	430	29 091	0,00
Corning	US	USD	744	29 018	0,00
ASMedia Technology	TW	TWD	597	27 521	0,00
ASMPT	SG	HKD	4 560	26 823	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	2 632	25 969	0,00
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	1 278	25 332	0,00
Trimble	US	USD	415	22 461	0,00
Taiwan Union Technology	TW	TWD	5 773	21 482	0,00
Dassault Systemes	FR	EUR	584	19 191	0,00
Informatica	US	USD	1 047	17 315	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	2 809	16 733	0,00
ASPEED Technology	TW	TWD	199	16 401	0,00
LY Corp	JP	JPY	4 916	16 362	0,00
Murata Manufacturing	JP	JPY	1 252	15 581	0,00
Juniper Networks	US	USD	486	15 486	0,00
Procure Technologies	US	USD	261	14 608	0,00
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	4 539	14 265	0,00
Akamai Technologies	US	USD	200	14 119	0,00
Ulvac	JP	JPY	468	13 894	0,00
Arrow Electronics	US	USD	132	12 818	0,00
Intuit	US	USD	23	12 620	0,00
DXC Technology	US	USD	911	12 400	0,00
Renesas Electronics	JP	JPY	1 206	12 268	0,00
Temenos	CH	CHF	185	11 680	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	7 372	11 007	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	2 897	9 770	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	4 964	8 880	0,00
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	121	8 753	0,00
Zhongji InnoLight (A)	CN	CNY	856	8 721	0,00
Five9	US	USD	368	8 066	0,00
Nice ADP	IL	USD	59	8 049	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	989	7 690	0,00
HTA 7,50 % 04/06/2029 144A	MU	USD	8 632	7 645	0,00
SUMCO	JP	JPY	1 175	7 106	0,00
PagerDuty	US	USD	517	7 050	0,00
TripAdvisor	US	USD	639	6 943	0,00
Autohome (A) ADP	CN	USD	266	6 347	0,00
Samsung SDI	KR	KRW	26	2 775	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	588	1 548	0,00
Wolfspeed	US	USD	170	521	0,00
Samsung SDI RTS 22/05/2025	KR	KRW	4	76	0,00
				55 871 629	7,78

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	25 042	4 012 055	0,56
Home Depot	US	USD	4 202	1 321 294	0,18
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	8 221	1 278 466	0,18
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	94 271	1 228 850	0,17
Tesla	US	USD	4 917	1 206 598	0,17
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	2 466	1 203 336	0,17
NIKE (B)	US	USD	15 530	765 280	0,11
Lowe's Cos	US	USD	3 395	663 467	0,09
Prosus	NL	EUR	13 965	571 498	0,08
Ferrari (IT)	IT	EUR	1 330	534 511	0,07
PDD Holdings ADP	IE	USD	5 589	514 817	0,07
Hermes International	FR	EUR	2 153	509 240	0,07
Compass Group	GB	GBP	16 756	496 033	0,07
Restaurant Brands International	CA	USD	8 442	474 046	0,07
Take-Two Interactive Software	US	USD	2 050	417 858	0,06
Naspers (N)	ZA	ZAR	1 749	405 712	0,06
Omnicom Group	US	USD	5 894	391 105	0,05
Moncler	IT	EUR	6 647	359 223	0,05
Stellantis (IT)	NL	EUR	42 504	345 981	0,05
Continental	DE	EUR	4 105	280 971	0,04
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	2 927	273 337	0,04
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	5 103	267 760	0,04
WPP (GB)	GB	GBP	37 285	252 579	0,04
PulteGroup	US	USD	2 772	248 334	0,03
Service Corp International	US	USD	3 300	230 781	0,03
MercadoLibre	UY	USD	114	228 967	0,03
NetEase	CN	HKD	11 658	219 137	0,03
Pirelli & C	IT	EUR	38 785	210 370	0,03
Entain	GB	GBP	27 002	202 407	0,03
Tapetstry	US	USD	3 140	193 182	0,03
IPSO	FR	EUR	4 505	187 334	0,03
Hyundai Motor	KR	KRW	1 588	186 514	0,03
Deliveroo (A)	GB	GBP	84 566	169 513	0,02
Autoliv	SE	USD	2 026	165 624	0,02
RCI Banque 3,875 % 30/09/2030 EMTN	FR	EUR	161 519	164 292	0,02
Infirma	GB	GBP	19 192	164 213	0,02
De' Longhi	IT	EUR	5 982	162 697	0,02
Marks & Spencer 4,50 % 10/07/2027	GB	GBP	138 836	158 155	0,02
LVMH 2,625 % 07/05/2029 EMTN	FR	EUR	155 081	155 127	0,02
ANTA Sports Products	CN	HKD	14 911	154 785	0,02
Li Auto (A)	CN	HKD	14 423	154 627	0,02
Renault	FR	EUR	3 157	147 200	0,02
Aramark	US	USD	4 705	137 931	0,02
General Mills 6,80 % 01/10/2027	US	USD	148 644	136 138	0,02
Burlington Stores	US	USD	690	134 067	0,02
NVR	US	USD	21	133 467	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	1 274	6 877	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	1 573	5 900	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	10 452	2 991	0,00
				26 543 335	3,69

Finance

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1 352 898	7 055 363	0,98
VanEck Defense UCITS ETF	IE	USD	87 740	3 818 718	0,53
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	583 457	3 022 891	0,42
JPMorgan Chase	US	USD	11 531	2 459 022	0,34
Allianz	DE	EUR	5 677	2 066 926	0,29
Mastercard	US	USD	4 148	1 974 637	0,27
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	3 477	1 626 746	0,23
AXA	FR	EUR	34 368	1 428 696	0,20
UniCredit	IT	EUR	27 613	1 407 420	0,20
Progressive	US	USD	5 615	1 379 515	0,19
Visa	US	USD	4 547	1 367 390	0,19
Charles Schwab	US	USD	18 652	1 325 007	0,18
UBS Group	CH	CHF	48 072	1 280 991	0,18
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	130 452	1 276 022	0,18
BNP Paribas (RUE)	FR	EUR	16 893	1 254 952	0,17
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	1 852	1 102 251	0,15
Morgan Stanley	US	USD	10 006	1 007 878	0,14
Bank of America	US	USD	27 795	966 370	0,13
London Stock Exchange Group	GB	GBP	6 476	885 125	0,12
Societe Generale	FR	EUR	18 713	853 303	0,12
Nordea Bank	FI	EUR	63 971	778 841	0,11
Wells Fargo	US	USD	12 403	770 407	0,11
NatWest Group	GB	GBP	132 438	744 576	0,10
Deutsche Boerse	DE	EUR	2 508	710 980	0,10
American International Group	US	USD	9 887	704 580	0,10
3i Group	GB	GBP	11 823	588 538	0,08
ASR Nederland	NL	EUR	10 257	568 222	0,08
NN Group	NL	EUR	9 278	500 104	0,07
ING Groep	NL	EUR	29 333	499 071	0,07
VZ Holding	CH	CHF	2 660	483 526	0,07
National Bank of Greece	GR	EUR	51 723	480 715	0,07
Intercontinental Exchange	US	USD	3 228	475 814	0,07
Blackrock	US	USD	590	471 366	0,07
Swedbank (A)	SE	SEK	20 643	451 845	0,06
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	88 567	414 669	0,06
Sampo (A)	FI	EUR	46 967	414 158	0,06
China Construction Bank (H)	CN	HKD	550 062	397 390	0,06
KBC Group	BE	EUR	4 824	391 005	0,05
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 736	366 191	0,05
DNB Bank	NO	NOK	16 267	356 999	0,05
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	1 462	338 874	0,05
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	117 678	328 625	0,05
Marsh & McLennan	US	USD	1 671	327 824	0,05
PNC Financial Services Group	US	USD	2 308	324 006	0,05
Arthur J Gallagher	US	USD	1 143	320 334	0,04
Aon	GB	USD	979	302 532	0,04
NU Holdings (KY)	BR	USD	27 852	301 274	0,04
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	23 673	299 468	0,04
Prudential (UK)	HK	GBP	31 451	292 776	0,04
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	461 071	278 105	0,04
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	298 124	271 794	0,04
Apollo Global Management	US	USD	2 096	249 388	0,03
Lloyds Banking Group	GB	GBP	278 947	240 322	0,03
Standard Bank Group	ZA	ZAR	20 814	228 648	0,03
Northern Trust	US	USD	2 591	213 127	0,03
Qatar National Bank	QA	QAR	52 712	213 053	0,03
Bank Central Asia	ID	IDR	443 039	207 141	0,03
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	11 270	190 549	0,03
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	187 287	187 228	0,03
KakaoBank	KR	KRW	12 528	172 416	0,02
Hong Leong Bank	MY	MYR	41 260	168 221	0,02
Co-Operative Bank Holdings 6,00 % VRN 06/04/2027	GB	GBP	133 326	158 244	0,02
OSB Group 8,875 % VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	116 326	149 271	0,02
Barclays	GB	GBP	42 149	147 074	0,02
Aviva	GB	GBP	20 793	136 893	0,02
BNP Paribas 2,88 % VRN 06/05/2030 EMTN	FR	EUR	134 599	134 853	0,02
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	27 312	134 074	0,02
Nedbank Group	ZA	ZAR	10 908	131 069	0,02
JPMorgan Chase & Co 1,75 % 30/01/2030 EMTN	US	EUR	115 363	109 620	0,02
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	67 688	109 514	0,02
Erste Banka 4,875 % VRN 31/01/2029 EMTN	HR	EUR	100 315	104 204	0,01
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	97 807	102 563	0,01
Deutsche Bank 5,625 % VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	100 315	101 949	0,01
BFCM Paris 3,875 % VRN 16/06/2032	FR	EUR	100 315	101 450	0,01
Erste Group Bank 4,00 % VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	100 315	101 393	0,01
M&G 5,625 % VRN 20/10/2051	GB	GBP	87 776	99 570	0,01
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	438 237	96 916	0,01
Ares Management (A)	US	USD	725	95 788	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	468 358	95 053	0,01
ICBC (London) 3,697 % 23/05/2027 GMTN	CN	EUR	92 792	94 178	0,01
NatWest Group 5,763 % VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	87 776	94 141	0,01
AXA 5,125 % VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	105 331	92 927	0,01
Sumitomo Muisui Banking 5,316 % 09/07/2029	JP	USD	102 412	92 601	0,01
FinecoBank Banca Fineco	IT	EUR	5 154	90 527	0,01
AIR Lease Sukuk 5,85 % 01/04/2028 144A	KY	USD	100 315	90 179	0,01
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	538	87 796	0,01
Comerica	US	USD	1 839	86 565	0,01
Fiserv	US	USD	514	83 219	0,01
CIMB Group Holdings	MY	MYR	56 784	82 371	0,01
Lloyd Banking Group 5,392 % 22/03/2032 EMTN	GB	GBP	100 315	82 112	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	32 493	80 614	0,01
Metro Bank Holdings 12,00 % VRN 30/04/2029 Reg S	GB	GBP	58 521	76 050	0,01
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	74 915	74 909	0,01
John Deere Capital 3,90 % 07/06/2032 MTN	US	USD	87 776	73 686	0,01
Royal Bank of Canada 4,875 % 01/11/2030 EMTN	CA	GBP	62 223	73 627	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	10 184	71 538	0,01
Berkshire Hathaway Finance 3,85 % 15/03/2052	US	USD	102 823	69 744	0,01
HSBC Holdings 8,201 % VRN 16/11/2034	GB	GBP	52 666	67 714	0,01
Visa 2,70 % 15/04/2040	US	USD	100 315	66 901	0,01
Ford Motor Credit 7,35 % 06/03/2030	US	USD	71 689	65 512	0,01
Voya Financial	US	USD	1 262	65 084	0,01
Emirates NBD Bank	AE	AED	12 944	63 815	0,01
Erste Group Bank 8,50 % VRN (perpétuel)	AT	EUR	55 595	61 356	0,01
ABN AMRO Bank 4,75 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	61 447	60 540	0,01
Travelers	US	USD	259	59 876	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	25 701	59 748	0,01
Ford Motor Credit 7,35 % 04/11/2027	US	USD	64 549	58 581	0,01
XP (A)	BR	USD	4 186	58 432	0,01
Ally Financial 5,75 % 20/11/2025	US	USD	65 383	57 697	0,01
Cathay Financial Holding	TW	TWD	35 585	57 396	0,01
Everest Group	BM	USD	183	57 290	0,01
Banca Mon. dei Paschi 4,75 % VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	54 352	56 340	0,01
Adyen	NL	EUR	38	53 818	0,01
La Banque Postale 5,50 % VRN 05/03/2034 EMTN	FR	EUR	50 158	53 345	0,01
Societe Generale 9,375 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	56 473	52 151	0,01
Coventry Building Society 3,125 % 29/10/2029 EMTN	GB	EUR	51 060	51 230	0,01
Volkswagen Financial Services 3,625 % 19/05/2029	DE	EUR	50 158	50 508	0,01
Nexi 1,75 % 24/04/2027	IT	EUR	51 206	49 580	0,01
Brookfield 7,375 % 01/03/2033	CA	USD	50 158	48 748	0,01
Societe Generale 7,875 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	45 354	48 031	0,01
Cred 6,50 % VRN (perpétuel) EMTN	FR	EUR	43 891	45 712	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	39 607	43 461	0,01
Berkshire Hathaway Finance 2,85 % 15/10/2050	US	USD	75 256	42 465	0,01
Belfius Bank 3,75 % 22/01/2029 EMTN	BE	EUR	40 965	42 017	0,01
Goldman Sachs Group 4,25 % 21/10/2025	US	USD	47 271	41 556	0,01
Hamilton Lane (A)	US	USD	297	40 167	0,01
Arion Banki HF 4,625 % 21/11/2028 EMTN	IS	EUR	37 571	39 127	0,01
Goldman Sachs Group 3,80 % 15/03/2030	US	USD	45 851	38 888	0,01
Jarroll Finco 7,875 % 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	31 967	37 796	0,01
OTP Bank 4,25 % VRN 16/10/2030 EMTN	HU	EUR	36 942	37 231	0,01
Fidelity National Information Services	US	USD	521	35 881	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	11 716	35 492	0,00
Huatai Securities (A)	CN	CNY	18 156	35 279	0,00
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	2 519	34 628	0,00
John Deere Capital 5,10 % 11/04/2034 MTN	US	USD	37 618	33 555	0,00
ZhongAn Online P&G Insurance 3,50 % 08/03/2026	CN	USD	35 698	31 017	0,00
S&P Global	US	USD	71	30 786	0,00
Ford Motor Credit 5,125 % 20/02/2029 EMTN	US	EUR	29 231	30 295	0,00
Mirae Asset Securities	KR	KRW	4 133	30 157	0,00
Nexi	IT	EUR	5 852	30 102	0,00
Asahi Mutual Life Ins. 4,10 % VRN (perpétuel)	JP	USD	37 307	29 208	0,00
Tryg	DK	DKK	1 292	27 216	0,00
Piraeus Bank 4,625 % VRN 17/07/2029 EMTN	GR	EUR	24 359	25 300	0,00
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	575	25 278	0,00
Metro. Life Global Inv. 3,50 % 30/09/2026 GMTN	US	GBP	20 336	23 574	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	2 223	23 540	0,00
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	25 823	22 013	0,00
Nemean Bondco 13,25 % 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	15 748	19 624	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	1 482	19 449	0,00
Aegon	NL	EUR	3 170	17 854	0,00
Magellan Capital Holdings 8,375 % VRN 08/07/2029	GB	USD	19 751	17 831	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	30 489	17 505	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	3 116	15 174	0,00
CEC Bank 5,625 % VRN 28/11/2029 EMTN	RO	EUR	14 630	14 789	0,00
First Abu Dhabi Bank 1,625 % 07/04/2027 EMTN	AE	USD	14 630	14 365	0,00
Bangkok Bank (HK) 4,45 % 19/05/2028 144A	TH	USD	14 630	12 838	0,00
Ceska sporitelna 5,737 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	11 704	12 246	0,00
Moody's 2,55 % 18/08/2060	US	USD	25 079	11 236	0,00
Kakaopay	KR	KRW	530	10 333	0,00
Wise	GB	GBP	502	5 776	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	4 320	3 668	0,00
Kasikornbank (F)	TH	THB	836	3 511	0,00
iShares Physical Gold ETC	IE	EUR	1	43	0,00
Wisdomtree Europe Defence UCITS ETF	IE	EUR	1	29	0,00
L&G India INR Government Bond UCITS ETF	IE	EUR	2	18	0,00
iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF	DE	EUR	1	15	0,00
WisdomTree Industrial Metals UCITS ETF	GB	EUR	1	14	0,00
UBS CMCI Comp. USD Total Return Index UCITS ETF	CH	USD	1	14	0,00
VanEck Rare Earth and Strategic Metals UCITS ETF	IE	EUR	2	12	0,00
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	IE	EUR	1	12	0,00
WisdomTree Carbon UCITS ETF	GB	EUR	1	6	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1	5	0,00
DBS Group Holdings	SG	SGD	1	5	0,00
Zurich Insurance Group	CH	CHF	1	4	0,00
Nasdaq	US	USD	1	4	0,00
Mizuho Financial Group	JP	JPY	1	4	0,00
Investor (B)	SE	SEK	1	4	0,00
Interactive Brokers Group	US	USD	1	4	0,00
iA Financial	CA	CAD	1	3	0,00
Wintrust Financial	US	USD	1	3	0,00
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1	3	0,00
Raymond James Financial	US	USD	1	3	0,00
ICICI Bank	IN	INR	1	3	0,00
HDFC Bank	IN	INR	1	3	0,00
Brown & Brown	US	USD	1	3	0,00
Brookfield	CA	CAD	1	3	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	1	1	0,00
FNB	US	USD	1	1	0,00
China International Capital (H)	CN	HKD	1	1	0,00
Bank of Chengdu (A)	CN	CNY	1	1	0,00
BOK Financial	US	USD	1	1	0,00
American Express	US	USD	1	1	0,00
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1	1	0,00
TPG	US	USD	1	0	0,00
Swissquote Group Holdings	CH	CHF	1	0	0,00
			59 621 881	8,30	

Immobilier

Welltower REIT	US	USD	6 433	863 459	0,12
Digital Realty Trust REIT	US	USD	6 064	849 420	0,12
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	4 255	592 788	0,08
Sun Communities REIT	US	USD	3 926	425 235	0,06
Prologis REIT	US	USD	3 739	332 355	0,05
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	96 654	150 533	0,02
Vonovia	DE	EUR	4 971	145 366	0,02
SBA Communications (A) REIT	US	USD	664	141 172	0,02
China Resources Land	HK	HKD	44 843	132 453	0,02
CA Immobilien Anlagen 4,25 % 30/04/2030	AT	EUR	127 284	127 778	0,02
TAG Immobilien 4,25 % 04/03/2030 EMTN	DE	EUR	119 969	122 106	0,02
Camden Property Trust REIT	US	USD	1 219	121 608	0,02
Realty Income 1,875 % 14/01/2027 EMTN	US	GBP	85 268	95 307	0,01
American Airlines 5,80 % 15/11/2028	US	USD	87 050	79 831	0,01
CoStar Group	US	USD	1 108	73 616	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	59 824	70 191	0,01
Emaar Properties	AE	AED	21 452	67 421	0,01
Aroundtown Finance 8,625 % VRN (perpétuel)	LU	GBP	57 205	65 661	0,01
Federal Realty OP 3,625 % 01/08/2046	US	USD	100 315	61 839	0,01
LEG Properties 1,00 % 04/09/2030	NL	EUR	55 595	56 246	0,01
Kimco Realty 3,25 % 15/08/2026	US	USD	62 697	54 292	0,01
Ventas REIT	US	USD	796	48 730	0,01
Crown Castle REIT	US	USD	476	44 010	0,01
CBRE Group (A)	US	USD	377	40 177	0,01
Aroundtown Finance 4,80 % 16/07/2029 EMTN	LU	EUR	32 187	33 526	0,00
KE Holdings	CN	HKD	5 552	33 156	0,00
Unibail-Rodamco-Westfield 3,50 % 11/09/2029 EMTN	FR	EUR	25 079	25 297	0,00
TAG Immobilien 0,625 % 11/03/2031	DE	EUR	19 019	19 750	0,00
Hangzhou Binjiang Immobilier Group (A)	CN	CNY	8 670	10 881	0,00
Canary Wharf Gr. Inv. 1,75 % 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	9 875	9 570	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	6 052	8 041	0,00
KE Holdings ADP	CN	USD	340	6 112	0,00
			4 907 927	0,68	

Gouvernement

Germany 2,50 % 15/02/2035	DE	EUR	13 663 502	13 732 148	1,91
Germany 1,272 % 14/05/2025	DE	EUR	12 201 761	12 195 727	1,70
Germany 2,40 % 18/04/2030	DE	EUR	11 259 678	11 478 214	1,60
Spain 3,15 % 30/04/2035	ES	EUR	7 076 473	7 099 648	0,99
Germany 2,60 % 15/08/2034	DE	EUR	5 879 077	5 972 142	0,83
Germany 3,10 % 12/12/2025	DE	EUR	4 580 695	4 614 506	0,64
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,625 % 15/10/2029	US	USD	2 156 574	1 956 748	0,27
US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375 % 15/10/2028**	US	USD	1 304 220	1 250 068	0,17
France 0,10 % 01/03/2029	FR	EUR	970 919	1 164 272	0,16
Germany 2,50 % 15/08/2054	DE	EUR	1 210 440	1 120 651	0,16
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,125 % 15/01/2033	US	USD	959 721	862 415	0,12
UK Treasury Inflation Linked 0,75 % 22/11/2033	GB	GBP	553 305	674 144	0,09
UK Treasury 3,75 % 07/03/2027	GB	GBP	569 751	669 270	0,09
Germany 2,50 % 11/10/2029**	DE	EUR	650 950	666 477	0,09
France 2,75 % 25/02/2030	FR	EUR	652 508	663 039	0,09
US Treasury 1,25 % 15/08/2031	US	USD	856 218	643 191	0,09
Germany 2,10 % 12/04/2029	DE	EUR	636 634	641 877	0,09
US Treasury 1,875 % 15/02/2032	US	USD	830 754	641 849	0,09
US Treasury 1,375 % 15/11/2031	US	USD	849 852	639 067	0,09
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,25 % 15/07/2029	US	USD	604 684	638 750	0,09
Japan 2,30 % 20/03/2039	JP	JPY	96 953 168	636 558	0,09
Japan 2,20 % 20/09/2039	JP	JPY	98 385 503	635 621	0,09
US Treasury 1,125 % 31/08/2028	US	USD	773 461	628 189	0,09
US Treasury 1,00 % 31/07/2028	US	USD	773 461	627 044	0,09
US Treasury 2,75 % 15/08/2032	US	USD	770 278	625 948	0,09
US Treasury 3,875 % 15/03/2028	US	USD	700 253	621 724	0,09
France 2,00 % 25/11/2032	FR	EUR	658 874	621 656	0,09
US Treasury 0,625 % 15/08/2030	US	USD	825 980	618 173	0,09
US Treasury 0,625 % 15/05/2030	US	USD	816 431	616 506	0,09
US Treasury 1,375 % 31/12/2028	US	USD	757 546	615 602	0,09
UK Treasury 3,50 % 22/10/2025	GB	GBP	525 190	615 545	0,09
US Treasury 1,375 % 31/10/2028	US	USD	754 363	615 443	0,09
US Treasury 1,25 % 30/09/2028	US	USD	754 363	613 924	0,09
US Treasury 1,50 % 15/08/2026	US	USD	716 168	612 989	0,09
US Treasury 3,625 % 15/05/2026	US	USD	697 070	612 548	0,09
US Treasury 4,75 % 15/11/2053	US	USD	681 155	606 198	0,08
US Treasury 2,75 % 31/08/2025	US	USD	690 704	605 444	0,08
US Treasury 3,375 % 15/11/2048	US	USD	853 035	603 082	0,08
Japan 1,60 % 20/03/2032	JP	JPY	92 894 885	598 221	0,08
Japan 2,50 % 20/03/2038	JP	JPY	87 993 116	595 551	0,08
US Treasury 5,00 % 31/08/2025	US	USD	668 423	590 199	0,08
Japan 2,20 % 20/06/2029	JP	JPY	90 364 426	589 529	0,08
US Treasury 1,625 % 15/05/2031	US	USD	757 546	586 957	0,08
US Treasury 3,50 % 15/09/2025	US	USD	658 874	579 150	0,08
US Treasury 3,25 % 15/05/2042	US	USD	776 644	572 347	0,08
Japan 2,30 % 20/06/2028	JP	JPY	86 894 993	562 799	0,08
Japan 2,40 % 20/06/2028	JP	JPY	86 513 037	561 925	0,08
US Treasury 0,50 % 31/05/2027	US	USD	674 789	557 677	0,08
US Treasury 4,125 % 28/02/2027	US	USD	617 496	548 566	0,08
Japan 2,30 % 20/03/2040	JP	JPY	82 438 839	537 006	0,07
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,625 % 15/07/2032	US	USD	596 779	536 265	0,07
US Treasury 0,75 % 31/01/2028	US	USD	649 325	529 670	0,07
US Treasury 2,375 % 31/03/2029	US	USD	617 496	518 479	0,07
Germany 3,10 % 18/09/2025	DE	EUR	512 458	514 667	0,07

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2030	US	USD	497 975	512 208	0,07
US Treasury 2,875 % 15/05/2028	US	USD	592 032	510 477	0,07
Japan 2,20 % 20/03/2049	JP	JPY	85 749 125	508 866	0,07
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/07/2031	US	USD	526 958	506 929	0,07
US Treasury 1,875 % 15/02/2041	US	USD	822 797	503 350	0,07
US Treasury 1,125 % 29/02/2028	US	USD	611 130	502 794	0,07
US Treasury 1,125 % 15/05/2040	US	USD	908 737	501 746	0,07
US Treasury 3,125 % 15/05/2048	US	USD	738 448	500 567	0,07
US Treasury 4,875 % 30/04/2026	US	USD	560 202	498 168	0,07
US Treasury 4,125 % 31/01/2027	US	USD	560 202	497 341	0,07
US Treasury 0,75 % 31/08/2026	US	USD	585 666	495 977	0,07
US Treasury 3,375 % 15/09/2027	US	USD	563 385	493 941	0,07
US Treasury 0,625 % 31/07/2026	US	USD	582 483	493 542	0,07
Japan 1,80 % 20/12/2031	JP	JPY	75 054 356	488 852	0,07
US Treasury 0,25 % 31/08/2025	US	USD	560 202	487 032	0,07
US Treasury 3,75 % 31/08/2026	US	USD	550 653	485 015	0,07
US Treasury 0,50 % 30/04/2027	US	USD	582 483	482 654	0,07
Japan 2,40 % 20/09/2038	JP	JPY	71 139 307	474 338	0,07
US Treasury 1,375 % 15/11/2040	US	USD	822 797	466 700	0,06
US Treasury 2,25 % 15/05/2041	US	USD	717 759	463 911	0,06
US Treasury 1,50 % 15/02/2030	US	USD	576 117	458 242	0,06
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,125 % 15/01/2031	US	USD	447 914	446 726	0,06
US Treasury 4,125 % 15/08/2053	US	USD	550 653	441 438	0,06
UK Treasury 4,25 % 07/12/2049	GB	GBP	429 701	440 924	0,06
US Treasury 2,875 % 30/04/2029	US	USD	506 092	432 604	0,06
US Treasury 2,375 % 15/02/2042	US	USD	652 508	422 287	0,06
Germany 0,50 % 15/04/2030	DE	EUR	325 441	420 312	0,06
UK Treasury 4,00 % 22/10/2063	GB	GBP	440 841	419 955	0,06
UK Treasury 4,375 % 31/07/2054	GB	GBP	404 237	416 245	0,06
US Treasury 1,75 % 15/08/2041	US	USD	693 887	409 966	0,06
Italy 0,40 % 15/05/2030	IT	EUR	337 780	403 283	0,06
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,875 % 15/07/2034	US	USD	447 914	401 326	0,06
US Treasury 2,50 % 28/02/2026	US	USD	448 798	390 621	0,05
Japan 1,80 % 20/06/2031	JP	JPY	60 014 838	389 903	0,05
Japan 1,80 % 20/03/2032	JP	JPY	58 884 885	383 851	0,05
Germany 2,50 % 19/03/2026	DE	EUR	375 590	377 877	0,05
US Treasury 2,625 % 31/07/2029	US	USD	447 207	377 474	0,05
US Treasury 3,375 % 15/05/2033	US	USD	448 798	377 172	0,05
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,75 % 15/01/2034	US	USD	416 296	376 592	0,05
Germany 2,40 % 19/10/2028	DE	EUR	369 224	376 305	0,05
Japan 0,50 % 20/06/2029	JP	JPY	60 619 602	369 107	0,05
US Treasury 1,25 % 30/06/2028	US	USD	448 798	367 594	0,05
US Treasury 3,625 % 31/03/2030	US	USD	416 969	365 264	0,05
Japan 0,30 % 20/12/2028	JP	JPY	60 142 157	364 899	0,05
US Treasury 4,625 % 15/03/2026	US	USD	410 603	363 832	0,05
France 3,60 % 25/05/2042	FR	EUR	359 675	358 634	0,05
US Treasury 1,125 % 15/08/2040	US	USD	649 325	355 162	0,05
US Treasury 2,00 % 15/08/2025	US	USD	401 054	351 012	0,05
Canada 3,012 % 01/06/2033	CA	CAD	458 347	349 202	0,05
UK Treasury 3,75 % 29/01/2038	GB	GBP	321 480	344 921	0,05
Japan 2,20 % 20/03/2051	JP	JPY	59 203 182	342 902	0,05
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375 % 15/07/2027	US	USD	295 096	336 773	0,05
UK Treasury Inflation Linked 0,125 % 22/03/2029	GB	GBP	173 896</		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Ithaca Energy North Sea 8,125 % 15/10/2029 144A	GB	USD	8 632	7 633	0,00
EnQuest 11,625 % 01/11/2027 Reg S	GB	USD	3 555	3 058	0,00
				1 202 045	0,17
Services publics					
EnBW 5,25 % VRN 23/01/2084	DE	EUR	117 043	121 501	0,02
NextEra Energy Cap. Hlds. 3,80 % VRN 15/03/2082	US	USD	112 855	93 619	0,01
Kentucky Power 7,00 % 15/11/2033 144A	US	USD	95 299	89 941	0,01
Southern Co Gas Capital 6,00 % 01/10/2034	US	USD	97 807	89 766	0,01
Enel 6,625 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	80 252	88 767	0,01
Delmarva 4,00 % 01/06/2042	US	USD	125 394	86 613	0,01
EDP 1,875 % VRN 02/08/2081	PT	EUR	51 206	50 433	0,01
Energopro 11,00 % 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	52 377	48 408	0,01
Enel 4,25 % VRN (perpétuel)	IT	EUR	43 745	43 638	0,01
Enel 6,375 % VRN (perpétuel) EMTN	IT	EUR	37 618	40 320	0,01
Energopro 8,50 % 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	41 696	36 969	0,01
FS Luxembourg 8,875 % 12/02/2031 Reg S	LU	USD	36 576	32 368	0,00
Georgia Global Utilities 8,875 % 25/07/2029 Reg S	GE	USD	34 820	31 080	0,00
Enel Finance International 7,05 % 14/10/2025 144A	NL	USD	32 787	29 110	0,00
Greenko Dutch BV 3,85 % 29/03/2026 Reg S	NL	USD	33 989	29 045	0,00
NextEra Energy Cap. Hlds. 6,70 % VRN 01/09/2054	US	USD	32 187	28 705	0,00
Elija Group 5,85 % VRN (perpétuel)	BE	EUR	26 335	27 457	0,00
Vistra Operations 4,375 % 01/05/2029 144A	US	USD	31 455	26 621	0,00
Enel Finance Int. 3,625 % 25/05/2027 Reg S	NL	USD	23 409	20 306	0,00
Energopro 11,00 % 02/11/2028 144A	CZ	USD	8 632	7 978	0,00
				1 022 645	0,14
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	60 809	274 732	0,04
Gerdau (priv.)	BR	BRL	42 723	100 356	0,01
Air Liquide Finance 3,50 % 27/09/2046 144A	FR	USD	150 473	97 839	0,01
LYB Finance 8,10 % 15/03/2027	NL	USD	102 823	95 982	0,01
Ecolab 2,75 % 18/08/2055	US	USD	175 552	92 214	0,01
Suzano	BR	BRL	8 919	69 918	0,01
Cemex SAB de CV 5,45 % 19/11/2029 Reg S	MX	USD	73 152	63 970	0,01
INEOS Finance 7,50 % 15/04/2029 144A	GB	USD	47 095	38 975	0,01
Celanese US Holdings 6,50 % 15/04/2030	US	USD	41 945	36 036	0,01
Aluminum Corp. of China 6,125 % 15/03/2030 144A	AU	USD	39 048	34 174	0,00
First Quantum Minerals 9,375 % 01/03/2029 144A	CA	USD	35 113	32 561	0,00
Magna 4,75 % 15/11/2029 144A	US	USD	40 233	30 909	0,00
Glencore Funding 4,907 % 01/04/2028 144A	US	USD	22 677	20 173	0,00
WE Soda Investment 9,50 % 06/10/2028 Reg S	GB	USD	21 653	19 548	0,00
Limak Cimento 9,75 % 25/07/2029 Reg S	TR	USD	10 973	9 513	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				1 016 900	0,14
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	19 909	853 688	0,12
Eaton Capital 3,802 % 21/05/2036	IE	EUR	589 374	597 048	0,08
Fluidra	ES	EUR	8 731	177 406	0,02
Localiza Rent a Car	BR	BRL	25 873	171 813	0,02
AA Bond 8,45 % 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	125 645	157 207	0,02
Abertis Infra. Fin. 3,375 % 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	128 747	147 672	0,02
XPO 6,25 % 01/06/2028 144A	US	USD	138 944	123 884	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	4 327	120 482	0,02
WEG	BR	BRL	16 056	113 646	0,02
DHL Group 3,50 % 25/03/2036 EMTN	DE	EUR	100 315	99 328	0,01
HOCHTIEF 4,25 % 31/05/2030 EMTN	DE	EUR	90 284	94 266	0,01
ATP TOWER 7,875 % 03/02/2030 Reg S	SU	USD	98 550	86 830	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	4 531	80 456	0,01
Element Fleet 5,037 % 25/03/2030 144A	CA	USD	73 152	64 156	0,01
Avolon Holdings Funding 4,25 % 15/04/2026 144A	KY	USD	62 632	54 687	0,01
Latam Airlines 13,375 % 15/10/2029 Reg S	CL	USD	53 693	53 042	0,01
Traton Finance Luxembourg 3,75 % 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	48 280	48 992	0,01
Embraer	BR	BRL	4 589	46 331	0,01
United Airlines 4,375 % 15/04/2026 144A	US	USD	44 447	38 647	0,01
Abertis Infra. Fin. 2,625 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	38 039	37 368	0,01
Mileage Plus 6,50 % 20/06/2027 144A	US	USD	41 828	37 005	0,01
Aircastle 5,25 % VRN (perpétuel) 144A	BM	USD	39 868	34 264	0,00
Avolon Holdings Funding 5,375 % 30/05/2030 144A	KY	USD	38 170	33 520	0,00
Benteler International 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	31 426	32 795	0,00
RAC Bond 8,25 % 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	25 354	32 361	0,00
Traton Finance Lux 4,00 % 16/09/2025 EMTN	LU	EUR	32 187	32 314	0,00
JSW Infrastructure 4,95 % 21/01/2029 Reg S	IN	USD	35 405	29 810	0,00
Waste Management 3,875 % 15/01/2029 144A	US	USD	27 587	23 942	0,00
United Airlines 4,625 % 15/04/2029 144A	US	USD	28 675	23 802	0,00
Amber Finco 6,625 % 15/07/2029 Reg S	GB	EUR	21 082	22 022	0,00
Seche Environnement 4,50 % 25/03/2030	FR	EUR	20 234	20 550	0,00
TransDigm 6,75 % 15/08/2028 144A	US	USD	21 945	19 720	0,00
Loxam SAS 4,25 % 15/02/2030 Reg S	FR	EUR	14 338	14 326	0,00
Avolon Holdings Funding 4,95 % 15/01/2028 144A	KY	USD	14 630	12 829	0,00
AA Bond 3,25 % 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	9 802	10 638	0,00
ATP Tower 7,875 % 03/02/2030 144A	SU	USD	8 632	7 605	0,00
Standard Chartered 5,00 % 15/02/2027 144A	US	USD	7 315	6 395	0,00
				3 560 847	0,50
Technologies de l'information					
Alphabet 3,875 % 06/05/2045	US	EUR	616 467	615 666	0,09
Alphabet 4,00 % 06/05/2054	US	EUR	429 099	426 849	0,06
Gen Digital 6,75 % 30/09/2027 144A	US	USD	53 913	48 183	0,01
Gartner 4,50 % 01/07/2028 144A	US	USD	54 542	47 455	0,01
Qualcomm 6,00 % 20/05/2055	US	USD	50 158	45 806	0,01
Broadcom 4,80 % 15/04/2028	US	USD	26 364	23 542	0,00
Micron Technology 5,375 % 15/04/2028	US	USD	26 042	23 405	0,00
Microsoft 2,921 % 17/03/2052	US	USD	37 618	22 135	0,00
Rocket Software 9,00 % 28/11/2028 144A	US	USD	24 140	21 960	0,00
Alphabet 2,05 % 15/08/2050	US	USD	42 634	21 127	0,00
ON Semiconductor 3,875 % 01/09/2028 144A	US	USD	20 468	17 082	0,00
NXP Funding 2,70 % 01/05/2025	SU	USD	11 851	10 443	0,00
				1 323 653	0,18

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	19 996	944 631	0,13
Trip.com Group	CN	HKD	5 180	273 699	0,04
Carnival 4,00 % 01/08/2028 144A	PA	USD	147 967	125 032	0,02
Mattel 3,375 % 01/04/2026 144A	US	USD	115 363	99 880	0,01
Direcional Engenharia	BR	BRL	13 806	76 618	0,01
Punch Finance 6,125 % 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	62 442	72 923	0,01
Warnermedia Holdings 5,391 % 15/03/2062	US	USD	100 315	60 445	0,01
Mercedes-Benz Fin. 4,90 % 15/11/2027 144A	US	USD	62 697	55 617	0,01
1011778 BC ULC 6,125 % 15/06/2029 144A	CA	USD	58 726	52 709	0,01
Hyundai Capital America 5,275 % 24/06/2027 144A	US	USD	58 521	51 991	0,01
Genting New York 7,25 % 01/10/2029 144A	US	USD	58 521	51 295	0,01
Harley-Davidson Fin. Ser. 3,35 % 08/06/2025 Reg S	US	USD	52 669	46 292	0,01
Schaeffler 4,50 % 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	45 354	45 836	0,01
Royal Caribbean Cruises 5,50 % 31/08/2026 144A	LR	USD	49 012	43 255	0,01
Nissan Motor Acceptance Co 2,00 % 09/03/2026 144A	US	USD	47 987	40 914	0,01
Lojas Renner	BR	BRL	17 523	39 525	0,01
LKQ 5,75 % 15/06/2028	US	USD	39 209	35 301	0,00
Lithia Motors 4,625 % 15/12/2027 144A	US	USD	38 039	32 570	0,00
Stellantis 5,35 % 17/03/2028 144A	US	USD	36 605	32 467	0,00
NEWELL Brands 6,375 % 15/09/2027	US	USD	37 088	31 951	0,00
Amadeus IT Group	ES	EUR	30 447	30 913	0,00
Carnival 7,00 % 15/08/2029 144A	PA	USD	33 445	30 717	0,00
Hyundai Capital America 5,00 % 07/01/2028 144A	US	USD	34 454	30 428	0,00
CPUK Finance 5,94 % 28/08/2030	GB	GBP	22 984	27 849	0,00
Leasys 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	29 259	24 956	0,00
Macy's Retail Holdings 5,875 % 01/04/2029 144A	US	USD	29 261	24 496	0,00
Stagwell Global 5,625 % 15/08/2029 144A	US	USD	25 018	20 797	0,00
CCO Holdings Capital 5,125 % 01/05/2027 144A	US	USD	23 701	20 614	0,00
Wynn Macau 5,125 % 15/12/2029 144A	KY	USD	25 164	20 492	0,00
Acushnet 7,375 % 15/10/2028 144A	US	USD	20 248	18 473	0,00
Cec Entertainment 6,75 % 01/05/2026 144A	US	USD	17 615	15 372	0,00
HBX Group International	ES	EUR	1 545	11 915	0,00
Telecommunications 7,00 % 28/10/2029 Reg S	RS	USD	13 533	11 864	0,00
Cable One 4,00 % 15/11/2030 144A	US	USD	16 093	11 568	0,00
Cirsa Finance Int. 6,50 % 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	8 954	9 348	0,00
				2 522 753	0,35
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	3 995	372 526	0,05
Pepsico Singapore Financing 1 4,70 % 16/02/2034	SG	USD	100 315	87 539	0,01
Costco Wholesale 1,60 % 20/04/2030	US	USD	75 236	58 744	0,01
Coca-Cola Europacific 1,75 % 27/03/2026	GB	EUR	37 088	36 915	0,01
Barry Callebaut Services 3,75 % 19/02/2028	BE	EUR	29 261	29 430	0,00
US Foods 6,875 % 15/09/2028 144A	US	USD	32 406	29 322	0,00
NBM (US) Holdings 6,625 % 06/08/2029 Reg S	US	USD	21 945	19 283	0,00
Arca Continental	MX	MXN	20	183	0,00
				633 942	0,09
Santé					
PRA Group 2,875 % 15/07/2026 144A	US	USD	112 855	96 779	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. III 6,75 % 01/03/2028	NL	USD	72 201	65 195	0,01
Rede D'O'r Sao Luiz	BR	BRL	13 070	64 799	0,01
Roche Holdings 2,076 % 13/12/2031 144A	US	USD	60 189	45 585	0,01
Teva Pharma. Fin. Nether. II 7,375 % 15/09/2029	NL	USD	36 576	41 141	0,01
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	EUR	38 039	34 893	0,00
Icon Investments Six DAC 5,849 % 08/05/2029	IE	USD	32 187	29 042	0,00
Tenet Healthcare 4,25 % 01/06/2029	US	USD	32 187	27 080	0,00
Phoenix PIB Dutch Finance 4,875 % 10/07/2029	NL	EUR	14 630	15 100	0,00
				419 614	0,06

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Jerrold Finco 5,25 % 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	62 618	72 788	0,01
Shinhan Card 1,375 % 19/10/2025	KR	USD	81 783	71 000	0,01
Bank of America 2,676 % VRN 19/06/2041 MTN	US	USD	112 855	70 502	0,01
M&T Bank 6,082 % VRN 13/03/2032	US	USD	75 236	68 969	0,01
Bank of Montreal London 5,511 % 04/06/2031	CA	USD	75 236	68 898	0,01
Fidelidade - Companhia 7,75 % VRN (perpétuel)	PT	EUR	64 373	68 035	0,01
Trinitas Euro CLO II DAC 3,526 % FRN 20/10/2038	IE	EUR	65 836	65 553	0,01
Jane Street Group 4,50 % 15/11/2029 144A	US	USD	77 438	64 979	0,01
Aviation Capital 4,75 % 14/04/2027 144A	US	USD	73 152	64 529	0,01
DIB Sukuk 2,74 % 16/02/2027	KY	USD	75 236	64 097	0,01
HSBC Holdings 6,875 % VRN (perpétuel)	GB	USD	68 367	59 911	0,01
Permanent TSB Group 6,625 % VRN 25/04/2028	IE	EUR	54 571	58 293	0,01
Neuberger Berman LA Euro 3,309 % FRN 15/04/2034	IE	EUR	58 521	58 287	0,01
GLM 2025-A 5,389 % FRN 20/01/2038	GB	USD	65 836	57 399	0,01
National Australia 4,901 % 14/01/2030	AU	USD	61 491	55 558	0,01
Islandsbanki 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	52 859	54 969	0,01
BSP 25-29A AR 5,462 % FRN 25/01/2038	GB	USD	62 136	54 370	0,01
Banco Santander 5,00 % VRN 22/04/2034 EMTN	ES	EUR	50 158	52 507	0,01
Neuberger Berman Adv. 50 5,529 % FRN 23/07/2036	GB	USD	59 619	52 259	0,01
Danske Bank 7,00 % VRN (perpétuel)	DK	USD	54 937	48 195	0,01
Lloyds Banking Group 8,50 % VRN (perpétuel)	GB	GBP	39 312	47 470	0,01
Türkiye 7,75 % 12/06/2029 Reg S	TR	USD	52 962	47 252	0,01
Intesa Sanpaolo 7,00 % 21/11/2025 144A	IT	USD	52 962	47 226	0,01
Bank of Ireland 4,875 % VRN 16/07/2028	IE	EUR	44 857	46 707	0,01
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	46 203	46 664	0,01
CI Financial 7,50 % 30/05/2029 144A	CA	USD	50 158	46 105	0,01
Citigroup 6,174 % VRN 25/05/2034	US	USD	50 158	45 225	0,01
Bridgepoint CLO 2 DAC 3,496 % FRN 20/01/2039	IE	EUR	43 891	43 708	0,01
Banco de Credito So. 8,00 % VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	42 428	43 255	0,01
BNP Paribas 9,25 % VRN (perpétuel) Reg S	FR	USD	44 842	41 696	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Bank 5,197 % VRN 16/01/2031	JP	USD	46 217	41 533	0,01
Deutsche Bank 6,75 % VRN (perpétuel)	DE	EUR	40 965	40 827	0,01
Landsbankinn 6,375 % 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	38 185	40 482	0,01
Nomura Holdings 5,594 % 02/07/2027	JP	USD	44 271	39 775	0,01
Commercial Bank Of Dubai 4,864 % 10/10/2029 EMTN	AE	USD	43 159	38 133	0,01
Contego CLO X DAC 4,046 % FRN 15/05/2038	IE	EUR	37 746	37 814	0,01
Bridgepoint CLO VI DAC 4,043 % FRN 14/11/2036	IE	EUR	35 844	35 844	0,00
Bain Ca. CLO 2023-1X 3,908 % FRN 25/10/2037	IE	EUR	33 577	33 584	0,00
OCF Euro 3,936 % FRN 20/07/2036	IE	EUR	33 284	33 319	0,00
Naviest 5,50 % 15/03/2029	US	USD	39 063	32 656	0,00
Deutsche Bank 5,375 % VRN 11/01/2029	DE	EUR	30 724	32 564	0,00
Societe Generale 9,266 % VRN (perpétuel) 144A	FR	USD	33 158	31 486	0,00
BOC Aviation (USA) 5,75 % 09/11/2028 144A	US	USD	33 211	30 494	0,00
AIA Group 2,70 % VRN (perpétuel) GMTN	HK	USD	35 405	30 397	0,00
MSCI 4,00 % 15/11/2029 144A	US	USD	35 654	30 055	0,00
Mirae Asset Securities 6,875 % 26/07/2026	KR	USD	33 065	29 877	0,00
Banco de Sabadell 5,75 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	29 261	29 579	0,00
Landsbankinn 5,00 % 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	24 667	25 957	0,00
Banca Transilvania 7,25 % VRN 07/12/2028 EMTN	RO	EUR	24 140	25 768	0,00
North Westery V Lev. Lo. 3,176 % FRN 20/07/2034	IE	EUR	24 872	24 810	0,00
Bank of Cyprus 5,00 % VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	23 745	24 752	0,00
UBS Group 7,00 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	28 471	24 353	0,00
Banco de Sabadell 9,375 % VRN (perpétuel)	ES	EUR	20 482	22 887	0,00
MassMutual Global Fu. II 3,75 % 19/01/2030 GMTN	US	EUR	20 482	21 273	0,00
Penske Truck Leasing 4,45 % 29/01/2026 Reg S	US	USD	23 409	20 569	0,00
APH Somersset Investor 7,875 % 01/11/2029 144A	US	USD	22 311	19 270	0,00
UBS Group 9,25 % VRN (perpétuel) 144A	CH	USD	19 897	18 995	0,00
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	17 747	18 930	0,00
Commerzbank 5,25 % VRN 25/03/2029	DE	EUR	17 556	18 679	0,00
Penta CLO 12 DAC 6,435 % FRN 09/05/2037	IE	EUR	18 259	18 339	0,00
Swedbank 4,00 % VRN (perpétuel)	SE	USD	20 482	15 872	0,00
Vivion Investments 6,50 % 28/02/2029 EMTN	LU	EUR	15 977	15 376	0,00
Banco del Bajío	MX	MXN	6 669	14 467	0,00
Ally Financial 6,992 % VRN 13/06/2029	US	USD	16 430	13 401	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	5 553	11 818	0,00
Newday Funding MI 2023-1 9,366 % FRN 15/11/2031	GB	GBP	9 232	11 287	0,00
Sculptor European CLO VII 6,029 % FRN 15/01/2038	IE	EUR	9 334	9 296	0,00
Alpha Services and Hlds. 7,50 % VRN (perpétuel)	GR	EUR	8 632	8 956	0,00
Riyad Bank	SA	SAR	1	1	0,00
			7 990 238	1,11	

Immobilier

CPI Property Group 7,00 % 07/05/2029 EMTN	LU	EUR	73 503	76 682	0,01
Heimstaden Bostad 1,375 % 03/03/2027 EMTN	NL	EUR	67 446	64 618	0,01
Heimstaden Bostad 1,125 % 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	65 178	63 940	0,01
CPI Property Group 2,875 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	56 692	55 623	0,01
Fastighets 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	50 182	47 616	0,01
Citycon Treasury 5,00 % 11/03/2030 EMTN	NL	EUR	46 788	46 901	0,01
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	16 832	40 366	0,01
Grand City Properties 4,375 % 09/01/2030 EMTN	LU	EUR	36 576	37 672	0,01
CPI Property Group 2,75 % 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	35 844	35 800	0,00
WEA Finance 3,50 % 15/06/2029 144A	US	USD	36 576	30 568	0,00
Akelius Residential Pr. 1,125 % 11/01/2029 EMTN	NL	EUR	30 285	27 832	0,00
Logicor Financing 4,25 % 18/07/2029 EMTN	LU	EUR	25 749	26 554	0,00
SBA Communications 5,875 % 15/02/2027	US	USD	25 310	21 760	0,00
VGP 4,25 % 29/01/2031	BE	EUR	20 482	20 470	0,00
Citycon 7,875 % VRN (perpétuel)	FI	EUR	19 605	19 190	0,00
Heimstaden Bostad 3,375 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	19 751	19 121	0,00
Heimstaden Bostad 3,625 % VRN (perpétuel) EMTN	SE	EUR	19 751	18 764	0,00
Aroundtown Finance 5,00 % VRN (perpétuel)	LU	EUR	20 190	17 395	0,00
Globalworth Immobilier 6,25 % 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	11 454	11 691	0,00
Heimstaden Bostad 3,00 % VRN (perpétuel)	SE	EUR	9 949	8 985	0,00
			691 548	0,10	

Gouvernement

Germany 1,712 % 18/06/2025	DE	EUR	12 199 209	12 171 421	1,69
France 4,50 % 25/04/2041	FR	EUR	576 117	642 071	0,09
Italy 5,00 % 01/08/2039	IT	EUR	566 568	636 717	0,09
Italy 5,75 % 01/02/2033	IT	EUR	534 738	629 419	0,09
France 1,50 % 25/05/2031	FR	EUR	655 691	616 218	0,09
US Treasury 1,75 % 31/01/2029	US	USD	746 406	613 884	0,09

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Italy 3,80 % 01/08/2028	IT	EUR	560 202	588 056	0,08
US Treasury 4,625 % 15/05/2054	US	USD	646 142	563 806	0,08
Italy 4,15 % 01/10/2039	IT	EUR	528 372	542 260	0,08
Italy 3,15 % 15/11/2031	IT	EUR	480 628	485 586	0,07
Italy 3,25 % 01/03/2038	IT	EUR	397 871	376 661	0,05
France 4,00 % 25/04/2055	FR	EUR	337 394	344 830	0,05
Italy 4,00 % 15/11/2030	IT	EUR	308 748	328 436	0,05
US Treasury 3,625 % 15/08/2043	US	USD	388 322	297 903	0,04
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 30/11/2030	ES	EUR	173 237	222 780	0,03
Italy 5,00 % 01/09/2040	IT	EUR	184 612	206 805	0,03
France 4,00 % 25/10/2038	FR	EUR	175 063	185 903	0,03
Italy 1,30 % 15/05/2028	IT	EUR	131 739	169 961	0,02
Italy 4,10 % 01/02/2029	IT	EUR	159 148	169 129	0,02
Italy 1,80 % 15/05/2036	IT	EUR	156 585	158 333	0,02
Japan 0,005 % 10/03/2034	JP	JPY	22 659 176	143 050	0,02
US Treasury 4,25 % 15/08/2054	US	USD	146 416	120 154	0,02
Italy 3,45 % 15/07/2031	IT	EUR	98 672	101 709	0,01
France 2,50 % 25/05/2030	FR	EUR	76 391	76 685	0,01
Italy 3,50 % 15/02/2031	IT	EUR	70 025	72 556	0,01
Mexico 6,00 % 13/05/2030	MX	USD	77 789	70 363	0,01
France 4,75 % 25/04/2035	FR	EUR	60 476	68 808	0,01
France 4,00 % 25/04/2060	FR	EUR	47 745	48 482	0,01
Oman 6,00 % 01/08/2029 Reg S	OM	USD	51 072	46 858	0,01
Colombia 3,00 % 30/01/2030	CO	USD	56 400	42 116	0,01
Canada 3,50 % 01/03/2034	CA	CAD	63 659	41 941	0,01
Canada 4,50 % 01/02/2026	CA	CAD	57 293	37 079	0,01
Mexico 5,40 % 09/02/2028	MX	USD	30 724	27 562	0,00
France 3,25 % 25/05/2045	FR	EUR	28 647	26 988	0,00
US Treasury 4,625 % 30/09/2028	US	USD	28 647	26 034	0,00
Italy 2,95 % 01/07/2030	IT	EUR	25 464	25 782	0,00
Canada 2,75 % 01/05/2027	CA	CAD	22 281	14 276	0,00
Italy 4,20 % 01/03/2034	IT	EUR	6 366	6 791	0,00
European Investment Bank 1,625 % 04/12/2029	EU	EUR	53	51	0,00
Philippine 0,875 % 17/05/2027 EMTN	PH	USD	21	20	0,00
South Africa 8,25 % 31/03/2032	ZA	ZAR	435	19	0,00
Paraguay 4,70 % 27/03/2027 Reg S	PY	USD	21	18	0,00
Oman 5,625 % 17/01/2028 Reg S	OM	USD	20	17	0,00
Italy 1,925 % 13/03/2026	IT	EUR	15	15	0,00
			20 947 553	2,92	

Services de communication

Cellnex Telecom	ES	EUR	4 490	160 022	0,02
Turkcell Iletisim Hiz. 7,45 % 24/01/2030 Reg S	TR	USD	128 381	113 748	0,02
Telstra 3,25 % 15/11/2027	AU	USD	117 870	100 983	0,01
Telefonica Emisiones 3,724 % 23/01/2034	ES	EUR	75 236	75 154	0,01
Rogers Communications 7,00 % VRN 15/04/2055	CA	USD	71 454	63 081	0,01
Infrastrutture Wireless 3,75 % 01/04/2030 EMTN	IT	EUR	59 341	60 120	0,01
Cogent Comm. Group 5,50 % 01/05/2026 144A	US	USD	39 502	34 119	0,00
Telefonica (Europe) 7,125 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	27 798	30 759	0,00
Koninklijke KPN 6,00 % VRN (perpétuel)	NL	EUR	15 142	16 071	0,00
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 Reg S	TR	USD	15 459	14 551	0,00
Turk Telekomunikasyon 7,375 % 20/05/2029 144A	TR	USD	8 047	7 114	0,00
			675 722	0,09	

Instruments du marché monétaire

Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 20/06/2025	DK	EUR	1 759 325	1 753 670	0,24
Fiserv CP 2,50 % 08/05/2025	US	EUR	1 524 748	1 524 003	0,21
Novo-Nordisk (A) CP 2,47 % 13/06/2025	DK	EUR	1 466 104	1 462 029	0,20
Iberdrola International CP 2,34 % 17/07/2025	NL	EUR	1 466 104	1 458 971	0,20
Carrefour CP 2,49 % 14/05/2025	FR	EUR	762 374	761 699	0,11
Toyota Motor Finance CP 2,40 % 22/05/2025	NL	EUR	762 374	761 350	0,11
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KE	EUR	312 145	312 027	0,04
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	249 716	249 338	0,03
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	187 287	187 216	0,03
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	156		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	124 858	124 648	0,02
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	124 858	124 648	0,02
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	124 858	124 645	0,02
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	124 858	124 630	0,02
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	124 858	124 629	0,02
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	124 858	124 609	0,02
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	124 858	124 597	0,02
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	124 858	124 593	0,02
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	124 858	124 593	0,02
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	124 858	124 585	0,02
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	124 858	124 579	0,02
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	124 858	124 573	0,02
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	124 858	124 571	0,02
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	124 858	124 544	0,02
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	124 858	124 513	0,02
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	124 858	124 506	0,02
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	124 858	124 497	0,02
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	124 858	124 480	0,02
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	124 858	124 447	0,02
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	124 858	124 440	0,02
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	124 858	124 440	0,02
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	124 858	124 435	0,02
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	124 858	124 434	0,02
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	124 858	124 434	0,02
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	124 858	124 434	0,02
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	124 858	124 433	0,02
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	124 858	124 432	0,02
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	124 858	124 432	0,02
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	124 858	124 432	0,02
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	124 858	124 381	0,02
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	124 858	124 371	0,02
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	124 858	124 369	0,02
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	124 858	124 356	0,02
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	124 858	124 326	0,02
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	124 858	124 303	0,02
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	124 858	124 293	0,02
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	124 858	124 286	0,02
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	124 858	124 265	0,02
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	124 858	124 260	0,02
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	124 858	124 242	0,02
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	124 858	124 241	0,02
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	124 858	124 241	0,02
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	124 858	124 216	0,02
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	124 858	124 197	0,02
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	124 858	124 190	0,02
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	124 858	124 056	0,02
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	124 858	123 703	0,02
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	124 858	123 645	0,02
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	124 858	123 543	0,02
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	124 858	123 480	0,02
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	118 615	118 472	0,02
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	112 372	112 048	0,02
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	112 372	111 810	0,02
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	99 887	99 914	0,01
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	99 887	99 848	0,01
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	99 887	99 795	0,01
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	93 644	93 354	0,01
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	93 644	93 245	0,01
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	93 644	93 232	0,01
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	87 401	87 005	0,01
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	87 401	86 614	0,01
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	62 429	62 613	0,01
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	62 429	62 450	0,01
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	62 429	62 450	0,01
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	62 429	62 448	0,01
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	62 429	62 447	0,01
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	62 429	62 445	0,01
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	62 429	62 443	0,01
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	62 429	62 442	0,01
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	62 429	62 437	0,01
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	62 429	62 436	0,01
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	62 429	62 436	0,01
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	62 429	62 435	0,01
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	62 429	62 435	0,01
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	62 429	62 434	0,01
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	62 429	62 434	0,01
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	62 429	62 433	0,01
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	62 429	62 431	0,01
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	62 429	62 430	0,01
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	62 429	62 429	0,01
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	62 429	62 427	0,01
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	62 429	62 420	0,01
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	62 429	62 409	0,01
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	62 429	62 406	0,01
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	62 429	62 381	0,01
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	62 429	62 368	0,01
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	62 429	62 350	0,01
LMA CP 2,55 % 29/05/2025	FR	EUR	62 429	62 319	0,01
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 30/05/2025	BE	EUR	62 429	62 313	0,01
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	62 429	62 311	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 30/05/2025	GB	EUR	62 429	62 310	0,01
Volvo Treas. CP 2,31 % 30/05/2025	SE	EUR	62 429	62 309	0,01
DZ Bank CP 2,72 % 02/06/2025	DE	EUR	62 429	62 304	0,01
Mizuho CD 2,276 % 03/06/2025	GB	EUR	62 429	62 297	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	62 429	62 295	0,01
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	62 429	62 293	0,01
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	62 429	62 291	0,01
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	62 429	62 282	0,01
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	62 429	62 271	0,01
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	62 429	62 264	0,01
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	62 429	62 264	0,01
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	62 429	62 232	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	62 429	62 191	0,01
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	62 429	62 186	0,01
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	62 429	62 176	0,01
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	62 429	62 169	0,01
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	62 429	62 167	0,01
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	62 429	62 147	0,01
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	62 429	62 142	0,01
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	62 429	62 125	0,01
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	62 429	61 793	0,01
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	62 429	61 623	0,01
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	58 644	58 467	0,01
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	49 943	49 830	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	37 457	37 443	0,01
			23 803 175	3 311	

Non coté

Énergie

Mesquite Energy 7,25 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	10 241	1	0,00
Gazprom*	RU	USD	2 766	0	0,00
				1	0,00

Matériaux

Polyus*	RU	USD	149	0	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	1	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	39	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	2 045	0	0,00
				0	0,00

Technologies de l'information

Nebius Group*	NL	USD	88	0	0,00
				0	0,00

Santé

Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	4 807	14 826	0,00
				14 826	0,00

Finance

BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	249 716	249 729	0,03
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	187 287	187 287	0,03
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	124 858	124 858	0,02
Neuberger Berman Advisers 3,309 % FRN 15/04/2034 IE	IE	EUR	64 373	64 116	0,01
PELOG 2025-1 A 3,815 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	35 683	35 516	0,00
Harvest CLO XXIII DAC 3,186 % FRN 20/10/2032	IE	EUR	34 294	34 126	0,00
CVC Cord. Lo. XXV DAC 4,564 % FRN 20/11/2037	IE	EUR	27 505	27 505	0,00
Aurium CLO XI DAC 5,656 % FRN 18/04/2038	IE	EUR	27 534	26 970	0,00
Trinitas Euro Clo IX DAC 0,00 % FRN 15/05/2039	IE	EUR	24 872	24 872	0,00
Highways 2021 5,832 % FRN 18/12/2031	GB	GBP	17 966	21 112	0,00
CVC Cord. Op. Lo. DAC 4,511 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	20 044	19 631	0,00
Palm Square Euro Fund 5,156 % FRN 15/08/2033	IE	EUR	20 531	18 998	0,00
Canyon 5,879 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	16 532	16 194	0,00
Canyon 4,779 % FRN 15/04/2039	IE	EUR	14 630	14 532	0,00
OCF Euro 5,486 % FRN 20/10/2037	IE	EUR	11 046	10 777	0,00
PELOG 2025-1 B 4,285 % FRN 17/02/2037	IE	EUR	9 510	9 469	0,00
Trinitas Euro CLO VII DAC 5,908 % FRN 25/07/2037	IE	EUR	9 217	9 131	0,00
Sovcombank 7,60 % (perpétuel) Reg S (en défaut)*	IE	USD	9 144	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3 562	0	0,00
				894 823	0,12

Gouvernement

SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	374 575	385 223	0,05
Aque 25-11X C 0,00 % 20/07/2038	IE	EUR	16 415	16 415	0,00
				401 638	0,06

Fractions

24 0,00

Total des investissements (coût EUR 649 193 794)

690 678 258 96,14

Dépôts bancaires

LBBW TD 2,124

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition	Gain/(perte)	% de
Devise	sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
		EUR	net
Swaps de défaut de crédit			
Achat de protection sur Lanxess 1 % 20/12/2029	EUR	743 608	20 116 0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S43 20/06/2030	EUR	155 081	9 999 0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S43 5 Year 20/12/2029	USD	279 439	9 297 0,00
Achat de protection sur Volkswagen IF 3,875 % 20/12/2029	EUR	709 594	8 050 0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S42 20/12/2029	EUR	119 969	7 777 0,00
Vente de protection sur CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	135 477	5 369 0,00
Vente de protection sur iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	80 467	3 897 0,00
Vente de protection sur CMA CGM 7,5 % 20/12/2025	EUR	53 766	1 397 0,00
Achat de protection sur Unibail-Rodam 1,375 % 20/12/2029	EUR	771 171	680 0,00
Achat de protection sur Standard Chartered 4,05 % 20/12/2029	EUR	709 594	(10 500) (0,00)
Achat de protection sur HSBC 3mEUR 20/12/2029	EUR	709 594	(13 176) (0,00)
Achat de protection sur Glencore Finance 3,75 % 20/12/2029	EUR	736 571	(121 321) (0,02)
		(78 415)	(0,01)

	Exposition	Gain/(perte)	% de
Devise	sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
		EUR	net

Contrats de change à terme

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95998218 14/05/2025	2 233 040	201 426	0,03
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92134819 13/06/2025	3 662 475	177 157	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92038843 14/05/2025	3 680 955	166 520	0,02
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750000 14/05/2025	322 485	31 299	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77604324 13/06/2025	876 538	31 137	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 151,07451003 14/05/2025	401 899	24 316	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704517 28/05/2025	11 808 900	23 508	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025	242 400	20 353	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025	244 592	19 506	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827320 28/05/2025	12 200 675	17 508	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21980000 14/05/2025	203 359	16 207	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91634251 14/05/2025	395 878	16 090	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473312 14/05/2025	299 343	15 913	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025	328 655	15 812	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025	144 866	13 814	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025	405 178	13 083	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91611434 13/06/2025	290 687	12 330	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025	219 218	12 308	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91570899 14/05/2025	274 220	10 948	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025	362 174	10 592	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025	241 786	9 795	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97512140 14/05/2025	265 602	8 925	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95264071 14/05/2025	79 292	6 491	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91988314 14/05/2025	130 934	6 115	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91270130 13/06/2025	153 030	5 897	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281986 14/05/2025	90 353	5 117	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42791999 14/05/2025	50 977	5 084	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,33776222 14/05/2025	53 236	4 847	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178600 14/05/2025	45 390	4 755	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91158866 13/06/2025	115 882	4 318	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78489264 13/06/2025	90 382	4 278	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025	158 384	4 250	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91577994 13/06/2025	95 322	4 007	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025	127 898	3 619	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91682053 13/06/2025	80 269	3 469	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55062987 14/05/2025	117 896	3 389	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379591 14/05/2025	45 795	3 271	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43607680 14/05/2025	78 349	3 179	0,00
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 7,15847902 14/05/2025	35 392	3 164	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,02281730 14/05/2025	80 154	3 090	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51354955 14/05/2025	39 119	3 057	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90522969 14/05/2025	93 799	2 629	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90505789 14/05/2025	81 384	2 265	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91455805 14/05/2025	56 309	2 175	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90415619 14/05/2025	77 820	2 086	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140213 14/05/2025	51 357	2 019	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,15101080 14/05/2025	134 406	1 818	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025	52 218	1 809	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91287519 14/05/2025	47 679	1 750	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92382721 14/05/2025	33 929	1 667	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78310333 14/05/2025	36 587	1 640	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92546405 14/05/2025	31 561	1 610	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,89542700 14/05/2025	17 632	1 578	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95937626 14/05/2025	15 126	1 354	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 144,82300006 14/05/2025	75 626	1 257	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,76435465 14/05/2025	21 016	988	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77433513 14/05/2025	26 416	875	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77775817 14/05/2025	22 210	857	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060901 14/05/2025	27 711	771	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59608258 14/05/2025	36 018	764	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76299551 14/05/2025	41 172	741	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77391181 14/05/2025	41 172	736	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78639598 14/05/2025	13 581	668	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13991500 14/05/2025	142 635	536	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29772948 14/05/2025	12 881	528	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270151 14/05/2025	53 521	521	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208110 14/05/2025	88 068	517	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13912480 14/05/2025	141 889	434	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13814470 14/05/2025	150 381	330	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59030296 14/05/2025	18 615	326	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 145,23525034 14/05/2025	15 100	295	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 162,85821962 28/05/2025	30 674	228	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75298058 14/05/2025	44 911	208	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13866360 14/05/2025	75 564	201	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13917440 14/05/2025	41 742	150	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,78231346 13/06/2025	2 825	124	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,71428773 14/05/2025	17 216	113	0,00

	Exposition	Gain/(perte)	% de
Devise	sous-jacente	non réalisé(e)	l'actif
		EUR	net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56624307 14/05/2025	52 032	111	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14171170 14/05/2025	20 514	109	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13823790 14/05/2025	46 252	105	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,35704240 14/05/2025	39 803	85	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13743690 14/05/2025	42 474	67	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14103794 13/06/2025	15 842	44	0,00
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,59029918 28/05/2025	3 018	44	0,00
Acheté CAD, vendu EUR, taux contractuel 1,57908776 28/05/2025	4 686	35	0,00
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00618826 28/05/2025	49 549	19	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38085979 28/05/2025	7 516	10	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13672350 28/05/2025	12	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87750165 28/05/2025	87	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87675691 28/05/2025	6	0	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87253580 28/05/2025	6	0	0,00
Acheté EUR, vendu GBP, taux contractuel 1,16898496 28/05/2025	14	0	0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55860051 28/05/2025	7	0	0,00
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55760413 28/05/2025	14	0	0,00
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,63221497 28/05/2025	14 497	(2)	(0,00)
Acheté JPY, vendu EUR, taux contractuel 161,63088377 28/05/2025	45 613	(8)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32941111 13/06/2025	2 654	(10)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,63488889 28/05/2025	3 445	(17)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,63433387 28/05/2025	3 955	(23)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617469 28/05/2025	17 269	(31)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617558 28/05/2025	18 863	(32)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00617529 28/05/2025	24 813	(43)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33040268 28/05/2025	20 958	(61)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045793 14/05/2025	1 952	(65)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32859895 28/05/2025	21 332	(91)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29275727 13/06/2025	3 244	(101)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33039800 14/05/2025	41 300	(118)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00700829 14/05/2025	76 883	(125)	(0,00)
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 0,87381247 14/05/2025	19 051	(146)	(0,00)
Acheté EUR, vendu NOK, taux contractuel 0,08877532 14/05/2025	5 108	(396)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,16532059 28/05/2025	59 281	(432)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09994040 14/05/2025	13 869	(436)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29273900 14/05/2025	13 460	(453)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	14 510	(479)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09458833 14/05/2025	31 611	(540)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10503420 14/05/2025	23 784	(641)	(0,00)
Acheté EUR, vendu CAD, taux contractuel 0,63306472 28/05/2025	92 951	(714)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10011088 14/05/2025	21 431	(725)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08859420 14/05/2025	19 064	(790)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,14769068 14/05/2025	14 040	(797)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	20 357	(805)	(0,00)
Acheté EUR, vendu AUD, taux contractuel 0,55760415 28/05/2025	10 436	(1 001)	(0,00)
Acheté EUR, vendu JPY, taux contractuel 0,00616912 28/05/2025	380 516	(1 033)	(0,00)
Acheté EUR, vendu SEK, taux contractuel 0,09038972 28/05/2025	112 237	(1 048)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05197709 14/05/2025	14 243	(1 063)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101130 14/05/2025	27 415	(1 299)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04169900 14/05/2025	16 348	(1 352)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224560 14/05/2025	29 426	(1 384)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04266470 14/05/2025	17 060	(1 397)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	49 856	(1 460)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,86880898 14/05/2025	116 903	(1 559)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08651160 14/05/2025	38 931	(1 685)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08443300 14/05/2025	40 498	(1 826)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29157090 14/05/2025	58 174	(1 859)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08218100 14/05/2025	40 448	(1 904)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26391900 14/05/2025	38 840	(2 046)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	123 020	(2 258)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29112530 14/05/2025	71 712	(2 316)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00670525 14/05/2025	57 744	(2 587)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00677775 14/05/2025	55 009	(2 680)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09297420 14/05/2025	72 353	(2 719)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974110 14/05/2025	81 258	(2 797)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,05680100 14/05/2025	40 776	(2 835)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	66 276	(2 851)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08514100 14/05/2025	65 110	(2 896)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04256910 14/05/2025	36 662	(3 005)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69951838 14/05/2025	89 166	(3 086)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04123539 14/05/2025	41 284	(3 432)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04949350 14/05/2025	45 432	(3 447)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08917500 14/05/2025	84 714	(3	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente EUR	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	260 167	(18 780)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	350 457	(19 581)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	146 928	(20 027)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	576 713	(21 961)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328300 28/05/2025	4 075 919	(33 573)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,28682130 13/06/2025	1 449 979	(51 660)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08550700 14/05/2025	2 341 699	(103 392)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,10006240 14/05/2025	3 779 242	(118 426)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24311400 14/05/2025	1 873 252	(127 896)	(0,02)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87755093 28/05/2025	95 258 780	(241 865)	(0,03)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08449770 13/06/2025	6 995 025	(328 081)	(0,05)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,04090520 14/05/2025	5 237 069	(436 917)	(0,06)
	(854 240)	(0,12)	

Contrats à terme standardisés

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR 11 581 446	45 089	0,01
S&P/TSX 60 Index Future 19/06/2025	CAD 11 242 480	31 965	0,00
US Long Bond Future 18/06/2025	USD 1 501 546	23 518	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR 24 503	237	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR 22 033	124	0,00
Mini MDAX Index Future 20/06/2025	EUR 30	1	0,00
S&P 500 E-Mini Index Future 20/06/2025	USD (42)	0	0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP (1 368)	(17)	(0,00)
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD 7 178 574	(490)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR (400 276)	(2 750)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD (552 965)	(8 924)	(0,00)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD (1 389 855)	(14 053)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025	USD 1 139 775	(25 976)	(0,00)
	50 774	0,01	

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 4,38 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK 12 646 982	16 799	0,00
Intérêt fixe à payer 2,421 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 16/04/2055	EUR 821 018	1 662	0,00
Intérêt fixe à payer 2,451 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 22/04/2055	EUR 1 642 036	(7 459)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 28/04/2055	EUR 967 629	(8 202)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,44 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK 11 724 806	(44 122)	(0,01)
		(41 322)	(0,01)

Options

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5300 20/06/2025	USD 1	5	0,00
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5400 16/05/2025	USD 1	2	0,00
Option d'achat acquise S&P 500 Comp Idx 5750 20/06/2025	USD 1	2	0,00
		9	0,00

Inflation Swaps

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,535 %, intérêt variable à payer (Euro HICP) 15/11/2052	EUR 152 818	13 730	0,00
Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD 803 610	2 093	0,00
Intérêt fixe à payer 1,985 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2035	EUR 355 696	(1 944)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR 711 393	(3 827)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,482 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 13/11/2054	USD 250 305	(7 704)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,047 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR 2 451 326	(29 294)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 2,089 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR 2 457 190	(39 238)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 2,102 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/03/2035	EUR 2 445 461	(42 100)	(0,01)
		(108 284)	(0,02)

OIS

	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 1,58 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 10/03/2027	USD 697 134	20 249	0,00
Intérêt fixe à payer 2,651 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 18/05/2027	USD 293 338	3 710	0,00
Intérêt fixe à payer 1,51 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 01/02/2027	USD 75 712	2 185	0,00
Intérêt fixe à payer 4,23 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/04/2027	USD 475 632	(6 493)	(0,00)
		19 651	0,00

Autres actifs et passifs

26 576 315 3,72

Actif net

718 396 711 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	32,95
États-Unis	US	21,91
Germany	DE	11,84
Royaume-Uni	GB	5,05
Luxembourg	LU	4,37
France	FR	4,19
Japon	JP	1,87
Pays-Bas	NL	1,77
Suisse	CH	1,59
Spain	ES	1,52
Italie	IT	1,32
Chine	CN	1,31
Denmark	DK	0,98
Sweden	SE	0,95
Province de Taiwan	TW	0,84
Korea	KR	0,55
Canada	CA	0,40
Belgium	BE	0,38
Finland	FI	0,27
Brazil	BR	0,24
Australie	AU	0,17
Afrique du Sud	ZA	0,16
Greece	GR	0,15
Iles Caimans	KY	0,12
Portugal	PT	0,12
Norway	NO	0,12
Mexico	MX	0,11
Autriche	AT	0,11
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,11
Émirats arabes unis	AE	0,10
Malaisie	MY	0,09
Turkey	TR	0,07
Thaïlande	TH	0,07
Bermuda	BM	0,06
Indonésie	ID	0,06
Poland	PL	0,06
Singapour	SG	0,05
Israël	IL	0,03
Uruguay	UY	0,03
Panama	PA	0,03
Qatar	QA	0,03
Iceland	IS	0,03
Romania	RO	0,03
Inde	IN	0,02
Colombie	CO	0,02
Hungary	HU	0,02
République tchèque	CZ	0,02
Supranational	SU	0,01
Croatia	HR	0,01
Ouzbékistan	UZ	0,01
Iles Féroés	FO	0,01
Kuwait	KW	0,01
Chili	CL	0,01
Serbia	RS	0,01
Arabie saoudite	SA	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Oman	OM	0,01
Liberia	LR	0,01
Georgia	GE	0,00
Philippines	PH	0,00
Cyprus	CY	0,00
Jordan	JO	0,00
Nouvelle Zélande	NZ	0,00
Albania	AL	0,00
Macedonia	MK	0,00
Peru	PE	0,00
Paraguay	PY	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,56

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	52 089	2 664 885	0,39
Exxon Mobil	US	USD	22 157	2 044 106	0,30
Shell	GB	GBP	64 895	1 861 972	0,27
Chevron	US	USD	7 296	865 105	0,13
Galp Energia	PT	EUR	51 830	706 701	0,10
Cheniere Energy	US	USD	2 794	560 833	0,08
Diamondback Energy	US	USD	3 685	427 864	0,06
Baker Hughes	US	USD	13 360	412 185	0,06
Schlumberger (US)	US	USD	11 154	323 477	0,05
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	341 897	238 645	0,03
EQT	US	USD	4 809	209 260	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	196 116	88 293	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	99 531	75 696	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	52 217	64 978	0,01
Williams	US	USD	728	37 269	0,01
Kinder Morgan	US	USD	1 504	34 637	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	40 659	28 791	0,00
CGN Mining	HK	HKD	158 458	25 759	0,00
SM Energy	US	USD	942	18 876	0,00
PTT (F)	TH	THB	15 473	12 644	0,00
TGS	NO	NOK	1 725	11 254	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	6 693	6 484	0,00
Viridien	FR	EUR	100	5 210	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	16	11	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	518	0	0,00
				10 724 935	1,56

Services publics					
SSE	GB	GBP	78 813	1 567 779	0,23
National Grid	GB	GBP	101 102	1 287 284	0,19
NextEra Energy	US	USD	20 634	1 203 685	0,18
E.ON	DE	EUR	57 201	881 755	0,13
Centrica	GB	GBP	383 548	722 158	0,11
Southern	US	USD	8 923	717 805	0,10
United Utilities Group	GB	GBP	46 620	617 976	0,09
ENN Energy Holdings	CN	HKD	70 244	485 879	0,07
Public Service Enterprise Group	US	USD	5 531	386 966	0,06
Severn Trent	GB	GBP	11 762	385 806	0,06
Exelon	US	USD	8 838	362 784	0,05
Duke Energy	US	USD	3 002	321 637	0,05
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	89 147	318 615	0,05
Engie	FR	EUR	16 300	296 413	0,04
Eversource Energy	US	USD	5 506	286 863	0,04
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	716 755	276 854	0,04
Orsted	DK	DKK	7 829	274 646	0,04
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	8 050	259 057	0,04
RWE	DE	EUR	5 635	192 716	0,03
Fortum	FI	EUR	6 799	100 258	0,01
				10 946 936	1,60

Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	14 897	2 689 721	0,39
Linde	US	USD	5 145	2 050 988	0,30
Rio Tinto	GB	GBP	32 039	1 675 063	0,24
Anglo American (UK)	GB	GBP	19 018	453 659	0,07
Steel Dynamics	US	USD	3 952	449 460	0,07
SIG Group	CH	CHF	24 977	425 448	0,06
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	177 194	373 245	0,05
Ecolab	US	USD	1 529	333 499	0,05
Stora Enso (FI)	FI	EUR	39 690	324 112	0,05
Freeport-McMoRan	US	USD	8 744	275 705	0,04
Endeavour Mining	GB	GBP	11 046	261 797	0,04
Hexpol	SE	SEK	32 685	249 610	0,04
Novonisis Novozymes (B)	DK	DKK	4 215	240 641	0,04
Norsk Hydro	NO	NOK	49 350	228 495	0,03
DSM-Firmenich	CH	EUR	2 341	223 190	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	5 861	215 744	0,03
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	5 835	214 700	0,03
Graphic Packaging Holding	US	USD	8 801	195 830	0,03
LANXESS	DE	EUR	7 055	184 987	0,03
Arkema	FR	EUR	2 594	172 878	0,03
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	83 517	160 512	0,02
Crown Holdings	US	USD	1 701	144 582	0,02
Holcim	CH	CHF	1 442	141 376	0,02
Symrise	DE	EUR	1 231	125 023	0,02
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	48 470	120 259	0,02
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	117 241	97 016	0,01
Osaka Soda	JP	JPY	10 504	96 187	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	4 787	95 092	0,01
FUCHS (priv.)	DE	EUR	2 059	90 660	0,01
OCI	NL	EUR	12 095	88 294	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	229 187	65 852	0,01
Empresas CMPC	CL	CLP	35 505	48 481	0,01
C Ujemura	JP	JPY	717	40 775	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	17 971	38 052	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	1 479	37 755	0,01
NOF	JP	JPY	2 556	33 792	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	13 124	32 921	0,00
RPM International	US	USD	320	29 901	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	9 750	28 414	0,00
Mondi	GB	GBP	1 901	25 323	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	51 080	21 769	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	12 602	17 020	0,00

Yamato Kogyo	JP	JPY	296	15 496	0,00
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	778	14 986	0,00
Okamoto Industries	JP	JPY	275	8 547	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	150	4 444	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	17	34	0,00
				12 859 335	1,88

Industries					
RELX	GB	GBP	52 546	2 512 446	0,37
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	11 655	2 379 955	0,35
General Electric (US)	US	USD	12 585	2 220 183	0,32
Siemens	DE	EUR	9 645	1 947 815	0,28
Siemens Energy	DE	EUR	28 515	1 925 872	0,28
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	18 722	1 787 942	0,26
Parker-Hannifin	US	USD	3 289	1 727 471	0,25
Safran	FR	EUR	6 932	1 615 200	0,24
Assa Abloy (B)	SE	SEK	57 441	1 528 252	0,22
Legrand	FR	EUR	15 439	1 486 787	0,22
ITT	US	USD	8 444	1 007 249	0,15
Ashtead Group	GB	GBP	20 806	975 989	0,14
Epiroc (A)	SE	SEK	50 875	969 215	0,14
Daimler Truck Holding	DE	EUR	23 228	816 700	0,12
Emerson Electric	US	USD	8 499	779 728	0,11
Automatic Data Processing	US	USD	2 918	766 248	0,11
Eaton	IE	USD	2 873	731 997	0,11
Vestas Wind Systems	DK	DKK	53 327	623 507	0,09
Epiroc (B)	SE	SEK	35 060	605 231	0,09
Vinci	FR	EUR	4 896	600 276	0,09
CSX	US	USD	24 335	596 591	0,09
Norfolk Southern	US	USD	2 862	559 471	0,08
Walters Kluwer	NL	EUR	3 573	555 395	0,08
Rexel	FR	EUR	22 146	540 140	0,08
Bunzl	GB	GBP	18 902	522 230	0,08
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	18 228	508 184	0,07
Experian	IE	GBP	11 090	484 370	0,07
CRRC (H)	CN	HKD	879 910	477 143	0,07
FedEx	US	USD	2 611	477 125	0,07
Forbo Holding	CH	CHF	563	475 571	0,07
Deutsche Post	DE	EUR	12 417	465 762	0,07
Genpact	US	USD	10 704	465 495	0,07
CNH Industrial (US)	GB	USD	45 468	453 762	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	2 690	432 942	0,06
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	10 660	403 037	0,06
Aeroports de Paris	FR	EUR	2 959	324 902	0,05
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	1 557	314 776	0,05
TransUnion	US	USD	4 272	306 866	0,04
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	57 439	300 674	0,04
Rockwell Automation	US	USD	1 352	292 299	0,04
JB Hunt Transport Services	US	USD	2 524	287 299	0,04
Tetra Tech	US	USD	10 394	282 792	0,04
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	31 039	268 364	0,04
AECOM	US	USD	3 074	265 204	0,04
3M	US	USD	2 153	261 057	0,04
DCC (UK)	IE	GBP	4 101	235 547	0,03
TKH Group	NL	EUR	6 562	227 695	0,03
Fortune Brands Innovations	US	USD	4 624	217 185	0,03
DL E&C	KR	KRW	7 913	212 468	0,03
nVent Electric	GB	USD	4 385	210 478	0,03
Weichai Power (H)	CN	HKD	116 700	200 186	0,03
Sandvik	SE	SEK	10 277	187 624	0,03
Acuity	US	USD	849	179 273	0,03
United Parcel Service (B)	US	USD	2 051	171 068	0,02
Veralto	US	USD	1 916	159 516	0,02
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	5 350	149 948	0,02
Toyota Industries	JP	JPY	1 454	149 785	0,02
Airtac International Group	TW	TWD	5 406	130 269	0,02
Interpump Group	IT	EUR	4 036	121 410	0,02
Spring Airlines (A)	CN	CNY	15 753	102 237	0,01
Insperty	US	USD	1 773	99 582	0,01
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	9 848	98 710	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	1 908	92 316	0,01
Hitachi	JP	JPY	4 193	90 189	0,01
XPO	US	USD	846	77 263	0,01
IHI	JP	JPY	1 078	73 948	0,01
Energy Recovery	US	USD	5 341	72 145	0,01
MISUMI Group	JP	JPY	5 611	69 023	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	19 332	65 535	0,01
Azelis Group	BE	EUR	4 774	65 115	0,01
Sun Country Airlines Holdings	US	USD	6 030	50 957	0,01
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	26 546	48 879	0,01
International Container Terminal Services	PH	PHP	8 728	46 847	0,01
UniFirst	US	USD	281	43 932	0,01
Miura	JP	JPY	2 293	42 934	0,01
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	2 054	42 306	0,01
Kosaido Holdings	JP	JPY	13 579	41 249	0,01
Haitian International Holdings	CN	HKD	20 134	40 900	0,01
Iveco Group	IT	EUR	2 878	40 308	0,01
American Airlines Group	US	USD	4 511	38 818	0,01
Teleperformance	FR	EUR	392	37 779	0,01
Hoshizaki	JP	JPY	980	36 712	0,01
Rakusl	JP	JPY	5 153	36 414	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	479	36 231	0,01
Cintas	US	USD	187	34 416	0,01
FTI Consulting	US	USD	230	33 162	0,00
Saia	US	USD	156	32 745	0,00
Bidvest Group	ZA				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Renault	FR	EUR	4 587	213 889	0,03
NVR	US	USD	34	213 871	0,03
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	76 246	203 257	0,03
Ryohin Keikaku	JP	JPY	6 741	200 650	0,03
Expedia Group	US	USD	1 466	199 786	0,03
Brunswick	US	USD	4 427	176 176	0,03
Allegro.eu	PL	PLN	20 938	161 236	0,02
H World Group	CN	HKD	50 649	155 916	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	11 537	137 960	0,02
News (A)	US	USD	5 800	137 795	0,02
Mintih Group	TW	HKD	64 502	135 197	0,02
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	104 179	132 464	0,02
Wendy's	US	USD	11 419	125 528	0,02
Kingsoft	CN	HKD	28 448	124 320	0,02
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	19 984	121 262	0,02
Grand Canyon Education	US	USD	770	120 252	0,02
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	1 472	109 368	0,02
XPeng (A)	CN	HKD	13 012	106 199	0,02
Sony Group	JP	JPY	4 537	105 002	0,02
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	23 974	103 154	0,02
Wingstop	US	USD	383	86 215	0,01
Ferrari (US)	IT	USD	194	77 750	0,01
Yonex	JP	JPY	5 368	77 205	0,01
Next	GB	GBP	502	72 727	0,01
Coupang (A)	US	USD	3 435	69 999	0,01
Persimmon	GB	GBP	4 521	68 836	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	10 663	66 227	0,01
Cable One	US	USD	285	65 957	0,01
Starbucks	US	USD	936	64 922	0,01
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	3 054	64 839	0,01
Coats Group	GB	GBP	58 973	50 197	0,01
Airbnb (A)	US	USD	474	50 047	0,01
Sanrio	JP	JPY	1 357	47 356	0,01
Zhejiang Leapmotor Technology (H)	CN	HKD	6 860	43 067	0,01
Inforich	JP	JPY	1 774	40 624	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	3 747	39 570	0,01
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	807	39 564	0,01
Mizuno	JP	JPY	2 346	36 792	0,01
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	1 892	35 267	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	1 957	34 582	0,01
OPAP	GR	EUR	1 720	33 656	0,00
Central Automotive Products	JP	JPY	3 111	32 512	0,00
Electronic Arts	US	USD	249	31 835	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	450	31 801	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	17 524	27 750	0,00
Dick's Sporting Goods	US	USD	168	27 660	0,00
Seiko Group	JP	JPY	1 171	27 100	0,00
Trainline	GB	GBP	5 898	20 165	0,00
PAL GROUP	JP	JPY	774	18 832	0,00
Hisense Home Appliances Group	CN	CNY	5 630	18 715	0,00
Macbee Planet	JP	JPY	887	15 542	0,00
Tokyoikeiba	JP	JPY	563	14 580	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	113	11 761	0,00
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	2 124	10 983	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	717	7 431	0,00
IDOM	JP	JPY	944	6 394	0,00
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	2 759	6 359	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	876	6 162	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	468	5 946	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	138	4 219	0,00
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	255	3 834	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	28	1 475	0,00
Nintendo	JP	JPY	8	591	0,00
				37 985 473	5,54

Consommation courante

Nestle	CH	CHF	24 489	2 300 386	0,34
Walmart	US	USD	22 705	1 929 775	0,28
Unilever	GB	GBP	29 250	1 636 527	0,24
Coca-Cola	US	USD	23 894	1 520 651	0,22
Dollar Tree	US	USD	18 896	1 352 587	0,20
Sysco	US	USD	21 285	1 332 269	0,19
Diageo	GB	GBP	43 615	1 072 722	0,16
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	15 720	894 149	0,13
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	23 972	866 349	0,13
L'Oréal	FR	EUR	1 959	758 134	0,11
Colgate-Palmolive	US	USD	8 394	679 368	0,10
Pernod Ricard	FR	EUR	6 269	596 954	0,09
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	9 291	535 135	0,08
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	6 548	517 669	0,08
Monster Beverage	US	USD	9 291	488 146	0,07
Procter & Gamble	US	USD	3 414	485 643	0,07
Danone	FR	EUR	5 997	455 564	0,07
JD Health International	CN	HKD	101 628	422 847	0,06
Heineken (BR)	NL	EUR	5 015	394 653	0,06
US Foods Holding	US	USD	6 436	369 492	0,05
Jeronimo Martins	PT	EUR	17 093	364 415	0,05
PepsiCo	US	USD	2 465	293 476	0,04
Kraft Heinz	US	USD	9 142	233 573	0,03
Marks & Spencer Group	GB	GBP	44 118	201 767	0,03
China Mengniu Dairy	CN	HKD	85 754	187 264	0,03
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	988	185 001	0,03
Shoptire Holdings	ZA	ZAR	13 034	176 438	0,03
Target	US	USD	1 993	169 143	0,02
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	53 596	165 453	0,02
CP ALL (F)	TH	THB	116 569	158 022	0,02
Davide Campari-Milano	IT	EUR	25 716	151 315	0,02
Amorepacific	KR	KRW	1 854	142 609	0,02
Heineken Holding (A)	NL	EUR	1 934	133 046	0,02
Kolmar Korea	KR	KRW	2 728	127 866	0,02
Beiersdorf	DE	EUR	994	123 217	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Carlsberg (B)	DK	DKK	1 015	121 797	0,02
Bakkafrost	FO	NOK	2 620	115 873	0,02
Darling Ingredients	US	USD	3 201	89 857	0,01
Essity (B)	SE	SEK	2 515	58 807	0,01
Bunge Global	US	USD	776	53 746	0,01
Kotobuki Spirits	JP	JPY	3 496	45 726	0,01
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	12 415	42 589	0,01
Albertsons (A)	US	USD	2 161	41 701	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	2 467	36 347	0,01
Aryzta (CH)	CH	CHF	15 085	33 365	0,00
Ajinomoto	JP	JPY	1 531	27 521	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	9 619	22 024	0,00
Seven & i Holdings	JP	JPY	1 167	15 282	0,00
Transaction	JP	JPY	867	13 616	0,00
Bid	ZA	ZAR	599	13 284	0,00
Ocado Group	GB	GBP	984	3 254	0,00
				22 156 412	3,23

Santé

Roche Holding	CH	CHF	12 800	3 690 373	0,54
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	29 047	3 663 578	0,53
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	41 756	2 434 382	0,36
Boston Scientific	US	USD	23 675	2 131 320	0,31
Novartis	CH	CHF	20 316	2 040 016	0,30
Stryker	US	USD	5 799	1 888 853	0,28
UnitedHealth Group	US	USD	5 184	1 876 582	0,27
Bristol-Myers Squibb	US	USD	38 841	1 700 419	0,25
Haleon	GB	GBP	312 061	1 380 939	0,20
EssilorLuxottica	FR	EUR	5 310	1 341 946	0,20
Lanza Group	CH	CHF	1 886	1 188 599	0,17
Eli Lilly	US	USD	1 416	1 112 059	0,16
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	2 155	1 103 785	0,16
Fresenius	DE	EUR	23 740	992 346	0,14
Amgen	US	USD	3 563	902 706	0,13
ConvaTec Group	GB	GBP	278 440	850 463	0,12
Siemens Healthineers	DE	EUR	17 044	807 564	0,12
Insulet	US	USD	3 650	802 979	0,12
Viatis	US	USD	100 733	742 540	0,11
Zoetis (A)	US	USD	4 659	637 986	0,09
Insmed	US	USD	9 899	627 308	0,09
Penumbra	US	USD	2 242	578 362	0,08
Sanofi	FR	EUR	5 723	548 804	0,08
AbbVie	US	USD	2 996	506 179	0,07
Sandoz Group	CH	CHF	12 078	462 676	0,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	725 441	458 098	0,07
Alyllyam Pharmaceuticals	US	USD	1 689	386 196	0,06
Cigna Group	US	USD	1 246	372 153	0,05
Roche Holding (BR)	CH	CHF	1 157	356 232	0,05
HCA Healthcare	US	USD	1 148	346 660	0,05
Dexcom	US	USD	4 871	304 348	0,04
Innovent Biologics	CN	HKD	46 512	282 246	0,04
Smith & Nephew	GB	GBP	21 545	266 972	0,04
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	172 030	242 905	0,04
Coloplast (B)	DK	DKK	2 392	237 787	0,03
Pfizer	US	USD	10 610	226 171	0,03
Koninklijke Philips	NL	EUR	9 992	222 926	0,03
Tecan Group	CH	CHF	1 282	219 109	0,03
BeiGene	US	HKD	12 229	217 318	0,03
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	8 192	191 189	0,03
Alcon	CH	CHF	2 089	178 188	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	6 301	167 427	0,02
UCB	BE	EUR	1 030	165 951	0,02
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	207 301	143 425	0,02
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	56 076	116 202	0,02
TransMedics Group	US	USD	1 307	104 811	0,02
Structure Therapeutics ADR	US	USD	3 804	91 336	0,01
West Pharmaceutical Services	US	USD	492	90 801	0,01
Royalty Pharma	US	USD	2 452	70 522	0,01
Olympus	JP	JPY	5 137	59 122	0,01
Intellia Therapeutics	US	USD	6 973	52 872	0,01
Glaukos	US	USD	586	47 918	0,01
QIAGEN (DE)	NL	EUR	1 209	45 628	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	9 284	40 266	0,01
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	5 779	36 639	0,01
InnoCare Pharma	CN	HKD	28 336	32 541	0,00
Neurocrine Biosciences	US	USD	343	32 376	0,00
Hoya	JP	JPY	308	31 709	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	1 913	30 729	0,00
Merck	DE	EUR	243	29 624	0,00
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	18 134	27 563	0,00
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	2 442	24 207	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	4 544	21 630	0,00
Truking Technology	CN	CNY	17 691	15 971	0,00
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	5 625	15 747	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	2 386	12 879	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	2 945	11 049	0,00
GNI Group	JP	JPY	563	8 158	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	19 574	5 602	0,00
				40 053 967	5,84

Finance

Fidelity Sus Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1 992 005	10 388 306	1,51
VanEck Defense UCITS ETF	IE	USD	173 218	7 538 986	1,10
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	864 742	6 945 089	1,01
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	854 921	4 429 346	0,65
JPMorgan Chase	US	USD	18 477	3 940 585	0,57
Mastercard	US	USD	6 646	3 164 206	0,46
Allianz	DE	EUR	8 249	3 003 329	0,44
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	5 572	2 606 720	0,38
Progressive	US	USD	8 998	2 210 571	0,32
Visa	US	USD	7 286	2 191 132	0,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Charles Schwab	US	USD	29 857	2 123 231	0,31
AXA	FR	EUR	49 939	2 075 955	0,30
UniCredit	IT	EUR	40 123	2 045 046	0,30
UBS Group	CH	CHF	69 851	1 861 340	0,27
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	189 552	1 854 120	0,27
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	24 546	1 823 504	0,27
Morgan Stanley	US	USD	16 033	1 615 046	0,24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	2 662	1 601 615	0,23
Bank of America	US	USD	44 539	1 548 541	0,23
London Stock Exchange Group	GB	GBP	9 410	1 286 128	0,19
Societe Generale	FR	EUR	27 191	1 239 889	0,18
Wells Fargo	US	USD	19 874	1 234 512	0,18
Nordea Bank	FI	EUR	92 952	1 131 692	0,17
American International Group	US	USD	15 843	1 129 041	0,16
NatWest Group	GB	GBP	192 439	1 081 903	0,16
Deutsche Boerse	DE	EUR	3 644	1 033 086	0,15
3i Group	GB	GBP	17 180	855 169	0,12
ASR Nederland	NL	EUR	14 903	825 654	0,12
National Bank of Greece	GR	EUR	88 405	821 634	0,12
Intercontinental Exchange	US	USD	5 172	762 451	0,11
Blackrock	US	USD	946	755 332	0,11
China Construction Bank (H)	CN	HKD	1 030 166	744 239	0,11
NN Group	NL	EUR	13 482	726 675	0,11
ING Groep	NL	EUR	42 622	725 173	0,11
VZ Holding	CH	CHF	3 865	702 583	0,10
Swedbank (A)	SE	SEK	29 995	656 552	0,10
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	2 738	634 651	0,09
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	220 389	615 455	0,09
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	128 691	602 533	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	68 246	601 790	0,09
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	2 782	586 795	0,09
KBC Group	BE	EUR	7 009	568 147	0,08
NU Holdings (KY)	BR	USD	52 162	564 234	0,08
Marsh & McLennan	US	USD	2 678	525 316	0,08
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	863 505	520 842	0,08
PNC Financial Services Group	US	USD	3 698	519 195	0,08
DNB Bank	NO	NOK	23 637	518 736	0,08
Arthur J Gallagher	US	USD	1 831	513 304	0,07
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	558 333	509 023	0,07
Aon	GB	USD	1 569	484 786	0,07
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	34 398	435 141	0,06
Standard Bank Group	ZA	ZAR	38 982	428 217	0,06
Prudential (UK)	HK	GBP	45 700	425 417	0,06
Apollo Global Management	US	USD	3 359	399 624	0,06
Qatar National Bank	QA	QAR	98 721	399 011	0,06
Bank Central Asia	ID	IDR	829 726	387 935	0,06
Lloyds Banking Group	GB	GBP	405 323	349 198	0,05
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	20 254	342 456	0,05
Northern Trust	US	USD	4 153	341 520	0,05
KakaoBank	KR	KRW	23 463	322 904	0,05
Hong Leong Bank	MY	MYR	77 272	315 047	0,05
Nedbank Group	ZA	ZAR	20 429	245 469	0,04
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	45 495	223 334	0,03
Barclays	GB	GBP	61 244	213 705	0,03
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	126 767	205 101	0,03
Aviva	GB	GBP	30 212	198 911	0,03
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	820 740	181 506	0,03
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	877 151	178 018	0,03
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	1 008	164 426	0,02
CIMB Group Holdings	MY	MYR	106 347	154 267	0,02
Ares Management (A)	US	USD	1 161	153 487	0,02
Comerica	US	USD	2 947	138 715	0,02
Fiserv	US	USD	824	133 352	0,02
FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	7 489	131 538	0,02
Emirates NBD Bank	AE	AED	24 241	119 514	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	47 213	117 137	0,02
Fubon Financial Holding	TW	TWD	48 133	111 898	0,02
XP (A)	BR	USD	7 840	109 433	0,02
Cathay Financial Holding	TW	TWD	66 644	107 492	0,02
Voya Financial	US	USD	2 022	104 292	0,02
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	14 798	103 947	0,02
Travelers	US	USD	416	95 948	0,01
Mizuho Financial Group	JP	JPY	4 367	95 429	0,01
Everest Group	BM	USD	294	91 802	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	74 177	81 395	0,01
CITIC Securities (A)	CN	CNY	21 942	66 470	0,01
Huatai Securities (A)	CN	CNY	34 003	66 072	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	4 718	64 852	0,01
Hamilton Lane (A)	US	USD	477	64 361	0,01
Mirae Asset Securities	KR	KRW	7 740	56 479	0,01
Adyen	NL	EUR	37	52 822	0,01
S&P Global	US	USD	113	49 324	0,01
Credit Saison	JP	JPY	2 273	46 531	0,01
Nexi	IT	EUR	8 503	43 739	0,01
Tryg	DK	DKK	1 877	39 546	0,01
Concordia Financial Group	JP	JPY	6 526	37 001	0,01
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	835	36 730	0,01
Fidelity National Information Services	US	USD	511	35 216	0,01
Storebrand (A)	NO	NOK	3 229	34 204	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	57 101	32 785	0,00
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	911	31 915	0,00
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025	LU	EUR	30 711	30 701	0,00
EMTN					
Banca Mediolanum	IT	EUR	2 154	28 261	0,00
Aegon	NL	EUR	4 606	25 943	0,00
Kakaopay	KR	KRW	992	19 353	0,00
Premium Group	JP	JPY	1 272	16 687	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	3 058	14 893	0,00
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	12 284	12 283	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	8 091	6 870	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Kasikornbank (F)	TH	THB	1 566	6 576	0,00
Wise	GB	GBP	493	5 669	0,00
				94 974 855	13,85

Immobilier

Welltower REIT	US	USD	10 309	1 383 633	0,20
Digital Realty Trust REIT	US	USD	9 718	1 361 136	0,20
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	6 818	949 900	0,14
Sun Communities REIT	US	USD	6 292	681 410	0,10
Prologis REIT	US	USD	5 991	532 575	0,08
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	181 015	281 922	0,04
China Resources Land	HK	HKD	83 983	248 062	0,04
SBA Communications (A) REIT	US	USD	1 065	226 218	0,03
Vonovia	DE	EUR	7 224	211 224	0,03
Camden Property Trust REIT	US	USD	1 954	194 868	0,03
Longfor Group Holdings	CN	HKD	112 039	131 456	0,02
Emaar Properties	AE	AED	40 176	126 267	0,02
CoStar Group	US	USD	1 776	117 964	0,02
Ventas REIT	US	USD	1 275	78 087	0,01
CBRE Group (A)	US	USD	604	64 380	0,01
Crown Castle REIT	US	USD	467	43 195	0,01
KE Holdings	CN	HKD	5 449	32 542	0,00
Hangzhou Binjiang Immobilier Group (A)	CN	CNY	16 237	20 379	0,00
Katitas	JP	JPY	1 317	16 775	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	11 334	15 060	0,00
Relo Group	JP	JPY	932	10 804	0,00
Arealink	JP	JPY	713	9 631	0,00
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	255	8 357	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	334	5 998	0,00
JINUSHI	JP	JPY	458	5 805	0,00
				6 757 648	0,99

Gouvernement

Germany 1,272 % 14/05/2025	DE	EUR	9 550 720	9 545 997	1,39
				9 545 997	1,39

Fonds de placement ouvert

Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	IE	EUR	8 364 416	97 103 344	14,16
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	7 014 834	75 337 183	10,99
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	5 172 913	59 576 051	8,69
Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	IE	GBP	9 480 069	13 090 313	1,91
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund - X-ACC-JPY	IE	JPY	70 266	5 562 547	0,81
Fidelity CCF II - APAC EX-Jap Eq Fund - X-ACC-USD	IE	USD	418 587	4 347 875	0,63
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	80	1 466 095	0,21
Fidelity CCF II - Gbl Agg Bond Fund X-ACC-EUR (H)	IE	EUR	99	1 046	0,00
				256 484 454	37,40

Services de communication

Netflix	US	USD	2 465	2 435 154	0,36
Spotify Technology	SE	USD	3 204	1 704 481	0,25
T-Mobile (US)	US	USD	6 222	1 346 185	0,20
Deutsche Telekom	DE	EUR	37 698	1 191 249	0,17
Tele2 (B)	SE	SEK	68 866	893 815	0,13
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	74 853	788 952	0,12
KT	KR	KRW	18 847	605 539	0,09
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	247 754	583 934	0,09
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	32 158	537 680	0,08
Telia (SE)	SE	SEK	151 616	500 082	0,07
Elisa (A)	FI	EUR	10 463	491 968	0,07
Koninklijke KPN	NL	EUR	41 945	171 765	0,03
Advanced Info Service (F)	TH	THB	20 283	157 375	0,02
Taiwan Mobile	TW	TWD	43 996	137 385	0,02
SK Telecom	KR	KRW	2 323	78 213	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	470 417	65 184	0,01
AT&T	US	USD	2 016	48 887	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	1 216	38 809	0,01
True Corp (F)	TH	THB	93 509	29 909	0,00
Universal Music Group	NL	EUR	858	22 178	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	652	17 431	0,00
True NVDR	TH	THB	24 142	7 683	0,00
				11 853 858	1,73

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Repsol	ES	EUR	2 277	24 619	0,00
				24 619	0,00

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	113 885	514 524	0,08
Gerdau (priv.)	BR	BRL	80 012	187 949	0,03
Suzano	BR	BRL	16 703	130 944	0,02
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				833 417	0,12

Industries

Ferrovial	NL	EUR	28 928	1 240 448	0,18
Localiza Rent a Car	BR	BRL	48 455	321 775	0,05
Fluidra	ES	EUR	12 686	257 780	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	8 104	225 642	0,03
WEG	BR	BRL	30 070	212 839	0,03
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	8 486	150 680	0,02
Embraer	BR	BRL	8 594	86 770	0,01
				2 495 934	0,36

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	29 056	1 372 592	0,20
Trip.com Group	CN	HKD	9 298	491 326	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Direcional Engenharia	BR	BRL	25 857	143 492	0,02
Lojas Renner	BR	BRL	32 818	74 024	0,01
Amadeus IT Group	ES	EUR	439	30 341	0,00
HBX Group International	ES	EUR	1 517	11 694	0,00
				2 123 469	0,31
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	5 805	541 297	0,08
Arca Continental	MX	MXN	37	343	0,00
				541 640	0,08
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	24 477	121 357	0,02
				121 357	0,02
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	209 430	1 294 695	0,19
Bankinter	ES	EUR	54 946	562 648	0,08
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	267 646	550 791	0,08
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	89 837	529 735	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	35 371	426 571	0,06
AIB Group	IE	EUR	64 598	382 098	0,06
Bank of Ireland Group	IE	EUR	35 736	368 974	0,05
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	30 871	230 792	0,03
Banco do Brasil	BR	BRL	37 042	165 548	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	71 142	147 905	0,02
Banco del Bajío	MX	MXN	12 677	27 094	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	10 401	22 133	0,00
				4 708 984	0,69
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	31 524	75 599	0,01
				75 599	0,01
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	6 524	232 520	0,03
				232 520	0,03
Instruments du marché monétaire					
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	51 185	51 165	0,01
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	40 948	40 886	0,01
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	30 711	30 699	0,00
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	25 592	25 522	0,00
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	25 592	25 490	0,00
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	25 592	25 476	0,00
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	24 569	24 569	0,00
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	24 569	24 537	0,00
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	24 569	24 527	0,00
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	24 569	24 323	0,00
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	22 521	22 447	0,00
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	20 474	20 481	0,00
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	20 474	20 480	0,00
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	20 474	20 479	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	20 474	20 477	0,00
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	20 474	20 476	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	20 474	20 475	0,00
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	20 474	20 475	0,00
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	20 474	20 474	0,00
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	20 474	20 474	0,00
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	20 474	20 474	0,00
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	20 474	20 474	0,00
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	20 474	20 470	0,00
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	20 474	20 469	0,00
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	20 474	20 466	0,00
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	20 474	20 466	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	20 474	20 465	0,00
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	20 474	20 464	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	20 474	20 462	0,00
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	20 474	20 459	0,00
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	20 474	20 459	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	20 474	20 456	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	20 474	20 455	0,00
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	20 474	20 451	0,00
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	20 474	20 450	0,00
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	20 474	20 450	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	20 474	20 448	0,00
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	20 474	20 448	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	20 474	20 447	0,00
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	20 474	20 439	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	20 474	20 439	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	20 474	20 439	0,00
SOC Anonymie CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	20 474	20 436	0,00
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	20 474	20 436	0,00
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	20 474	20 433	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	20 474	20 431	0,00
TotalEnergies CP 2,59 % 04/06/2025	FR	EUR	20 474	20 430	0,00
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	20 474	20 430	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	20 474	20 429	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	20 474	20 428	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	20 474	20 427	0,00
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	20 474	20 427	0,00
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	20 474	20 422	0,00
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	20 474	20 417	0,00
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	20 474	20 416	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	20 474	20 415	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	20 474	20 412	0,00
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	20 474	20 406	0,00
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	20 474	20 405	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	20 474	20 405	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	20 474	20 404	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,351 % 26/06/2025	NL	EUR	20 474	20 404	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	20 474	20 404	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	20 474	20 404	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	20 474	20 404	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	20 474	20 404	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	20 474	20 404	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	20 474	20 404	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	20 474	20 396	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	20 474	20 394	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	20 474	20 394	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	20 474	20 392	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	20 474	20 387	0,00
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	20 474	20 383	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	20 474	20 381	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	20 474	20 380	0,00
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	20 474	20 377	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	20 474	20 376	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	20 474	20 373	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	20 474	20 373	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	20 474	20 373	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	20 474	20 368	0,00
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	20 474	20 365	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	20 474	20 364	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	20 474	20 342	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	20 474	20 284	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	20 474	20 275	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	20 474	20 258	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	20 474	20 248	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	19 450	19 427	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	18 426	18 373	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	18 426	18 354	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	16 379	16 379	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	16 379	16 373	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	16 379	16 364	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	15 355	15 308	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	15 355	15 290	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	15 355	15 288	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	14 332	14 267	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	14 332	14 203	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	10 237	10 267	0,00
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	10 237	10 240	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	10 237	10 240	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	10 237	10 240	0,00
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	10 237	10 240	0,00
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	10 237	10 240	0,00
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	10 237	10 239	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	10 237	10 239	0,00
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	10 237	10 238	0,00
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	10 237	10 238	0,00
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	10 237	10 238	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	10 237	10 238	0,00
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	10 237	10 238	0,00
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	FR	EUR	10 237	10 238	0,00
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	GB	EUR	10 237	10 238	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	10 237	10 237	0,00
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	10 237	10 237	0,00
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	10 237	10 237	0,00
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	10 237	10 237	0,00
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	10 237	10 237	0,00
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	10 237	10 235	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	10 237	10 234	0,00
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	42 876	2 193 525	0,39
Exxon Mobil	US	USD	18 239	1 682 670	0,30
Shell	GB	GBP	53 416	1 532 630	0,27
Chevron	US	USD	6 006	712 138	0,13
Galp Energia	PT	EUR	42 662	581 701	0,10
Cheniere Energy	US	USD	2 300	461 667	0,08
Diamondback Energy	US	USD	3 034	352 209	0,06
Baker Hughes	US	USD	10 998	339 304	0,06
Schlumberger (US)	US	USD	9 182	266 280	0,05
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	281 450	196 453	0,03
EQT	US	USD	3 959	172 259	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	161 442	72 683	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	81 934	62 313	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	42 985	53 490	0,01
Williams	US	USD	600	30 679	0,01
Kinder Morgan	US	USD	1 238	28 512	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	33 470	23 701	0,00
CGN Mining	HK	HKD	130 443	21 205	0,00
SM Energy	US	USD	775	15 539	0,00
PTT (F)	TH	THB	12 737	10 408	0,00
TGS	NO	NOK	1 420	9 264	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	5 509	5 338	0,00
Viridien	FR	EUR	82	4 289	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	13	9	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	427	0	0,00
				8 828 266	1,56

Services publics

SSE	GB	GBP	64 873	1 290 473	0,23
National Grid	GB	GBP	83 219	1 059 592	0,19
NextEra Energy	US	USD	16 985	990 850	0,18
E.ON	DE	EUR	47 083	725 792	0,13
Centrica	GB	GBP	315 707	594 424	0,11
Southern	US	USD	7 345	590 883	0,10
United Utilities Group	GB	GBP	38 374	508 669	0,09
ENN Energy Holdings	CN	HKD	57 825	399 975	0,07
Public Service Enterprise Group	US	USD	4 553	318 543	0,06
Severn Trent	GB	GBP	9 682	317 565	0,06
Exelon	US	USD	7 276	298 637	0,05
Duke Energy	US	USD	2 472	264 765	0,05
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	73 386	262 284	0,05
Engie	FR	EUR	13 417	243 984	0,04
Eversource Energy	US	USD	4 533	236 140	0,04
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	590 033	227 906	0,04
Orsted	DK	DKK	6 444	226 067	0,04
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	6 626	213 236	0,04
RWE	DE	EUR	4 638	158 629	0,03
Fortum	FI	EUR	5 597	82 525	0,01
				9 010 939	1,60

Matériaux

Air Liquide	FR	EUR	12 262	2 213 969	0,39
Linde	US	USD	4 235	1 688 334	0,30
Rio Tinto	GB	GBP	26 372	1 378 781	0,24
Anglo American (UK)	GB	GBP	15 654	373 417	0,07
Steel Dynamics	US	USD	3 253	369 987	0,07
SIG Group	CH	CHF	20 559	350 195	0,06
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	145 866	307 256	0,05
Ecolab	US	USD	1 259	274 530	0,05
Stora Enso (FI)	FI	EUR	32 670	266 784	0,05
Freeport-McMoRan	US	USD	7 198	226 955	0,04
Endeavour Mining	GB	GBP	9 092	115 491	0,04
Hexpol	SE	SEK	26 904	205 459	0,04
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	3 469	198 077	0,04
Norsk Hydro	NO	NOK	40 621	188 079	0,03
DSM-Firmenich	CH	EUR	1 927	183 712	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	4 825	177 596	0,03
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	4 804	176 741	0,03
Graphic Packaging Holding	US	USD	7 245	161 204	0,03
LANXESS	DE	EUR	5 807	152 267	0,03
Arkema	FR	EUR	2 135	142 300	0,03
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	68 751	132 133	0,02
Crown Holdings	US	USD	1 400	119 017	0,02
Holcim	CH	CHF	1 187	116 370	0,02
Symrise	DE	EUR	1 013	102 909	0,02
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	39 900	98 998	0,02
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	96 512	79 863	0,01
Osaka Soda	JP	JPY	8 647	79 183	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	3 941	78 279	0,01
FUCHS (priv.)	DE	EUR	1 694	74 624	0,01
OCI	NL	EUR	9 956	72 676	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	188 667	52 563	0,01
Empresas CMPC	CL	CLP	29 228	39 910	0,01
C Uyumura	JP	JPY	590	33 567	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	14 794	31 324	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	1 217	31 080	0,01
NOF	JP	JPY	2 104	27 818	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	10 804	27 100	0,00
RPM International	US	USD	264	24 614	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	8 026	23 390	0,00
Mondi	GB	GBP	1 565	20 844	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	42 049	17 920	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	10 374	14 011	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Yamato Kogyo	JP	JPY	243	12 756	0,00
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	640	12 536	0,00
Okamoto Industries	JP	JPY	227	7 036	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	123	3 658	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	14	28	0,00
				10 585 141	1,88

Industries

RELX	GB	GBP	43 252	2 068 050	0,37
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	9 594	1 958 994	0,35
General Electric (US)	US	USD	10 360	1 827 613	0,32
Siemens	DE	EUR	7 939	1 603 289	0,28
Siemens Energy	DE	EUR	23 471	1 585 228	0,28
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	15 410	1 471 695	0,26
Parker-Hannifin	US	USD	2 707	1 422 022	0,25
Safran	FR	EUR	5 706	1 329 507	0,24
Assa Abloy (B)	SE	SEK	47 281	1 257 938	0,22
Legrand	FR	EUR	12 708	1 223 807	0,22
ITT	US	USD	6 951	829 148	0,15
Ashtead Group	GB	GBP	17 126	803 358	0,14
Epiroc (A)	SE	SEK	41 876	797 782	0,14
Daimler Truck Holding	DE	EUR	19 120	672 244	0,12
Emerson Electric	US	USD	6 996	641 858	0,11
Automatic Data Processing	US	USD	2 402	630 761	0,11
Eaton	IE	USD	2 365	602 566	0,11
Vestas Wind Systems	DK	DKK	43 894	513 222	0,09
Epiroc (B)	SE	SEK	28 859	498 179	0,09
Vinci	FR	EUR	4 030	494 100	0,09
CSX	US	USD	20 032	491 103	0,09
Norfolk Southern	US	USD	2 356	460 546	0,08
Walters Kluwer	NL	EUR	2 941	457 158	0,08
Rexel	FR	EUR	18 229	444 601	0,08
Bunzl	GB	GBP	15 559	429 859	0,08
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	15 003	418 297	0,07
Experian	IE	GBP	9 128	398 696	0,07
CRRC (H)	CN	HKD	724 342	392 785	0,07
FedEx	US	USD	2 149	392 761	0,07
Forbo Holding	CH	CHF	463	391 453	0,07
Deutsche Post	DE	EUR	10 221	383 379	0,07
Genpact	US	USD	8 811	383 187	0,07
CNH Industrial (US)	GB	USD	37 428	373 522	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	2 214	356 390	0,06
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	8 280	331 749	0,06
Aéroports de Paris	FR	EUR	2 436	267 434	0,05
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	1 282	259 099	0,05
TransUnion	US	USD	3 517	252 606	0,04
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	47 284	247 515	0,04
Rockwell Automation	US	USD	1 113	240 615	0,04
JB Hunt Transport Services	US	USD	2 078	236 499	0,04
Tetra Tech	US	USD	8 556	232 789	0,04
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	25 551	220 918	0,04
AECOM	US	USD	2 531	218 311	0,04
3M	US	USD	1 772	214 897	0,04
DCC (UK)	IE	GBP	3 375	193 884	0,03
TKH Group	NL	EUR	5 401	187 421	0,03
Fortune Brands Innovations	US	USD	3 806	178 783	0,03
DL E&C	KR	KRW	6 514	174 903	0,03
nVent Electric	GB	USD	3 610	173 261	0,03
Weichai Power (H)	CN	HKD	96 067	164 793	0,03
Sandvik	SE	SEK	8 459	154 438	0,03
Acuity	US	USD	6 998	147 574	0,03
United Parcel Service (B)	US	USD	1 688	140 820	0,02
Verallto	US	USD	1 577	131 311	0,02
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	4 404	123 437	0,02
Toyota Industries	JP	JPY	1 197	123 306	0,02
Airtac International Group	TW	TWD	4 450	107 238	0,02
Interpump Group	IT	EUR	3 322	99 935	0,02
Spring Airlines (A)	CN	CNY	12 968	84 161	0,01
Insperty	US	USD	1 459	81 974	0,01
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	8 107	81 258	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	1 571	75 997	0,01
Hitachi	JP	JPY	3 452	74 246	0,01
XPO	US	USD	696	63 601	0,01
IHI	JP	JPY	887	60 876	0,01
Energy Recovery	US	USD	4 396	59 389	0,01
MISUMI Group	JP	JPY	4 619	56 821	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	15 914	53 948	0,01
Azelis Group	BE	EUR	3 929	53 597	0,01
Sun Country Airlines Holdings	US	USD	4 964	41 947	0,01
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	21 853	40 237	0,01
International Container Terminal Services	PH	PHP	7 185	38 564	0,01
UniFirst	US	USD	231	36 164	0,01
Miura	JP	JPY	1 888	35 344	0,01
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	1 691	34 827	0,01
Kosaido Holdings	JP	JPY	11 179	33 957	0,01
Haitian International Holdings	CN	HKD	16 574	33 669	0,01
Iveco Group	IT	EUR	2 369	33 178	0,01
American Airlines Group	US	USD	3 713	31 954	0,01
Teleperformance	FR	EUR	322	31 101	0,01
Hoshizaki	JP	JPY	807	30 222	0,01
Rakusl	JP	JPY	4 242	29 977	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	395	29 826	0,01
Cintas	US	USD	154	28 331	0,01
FTI Consulting	US	USD	189		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Renault	FR	EUR	3 776	176 057	0,03
NVR	US	USD	28	176 055	0,03
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	62 766	167 305	0,03
Ryohin Keikaku	JP	JPY	5 549	165 179	0,03
Expedia Group	US	USD	1 207	164 460	0,03
Brunswick	US	USD	3 644	145 024	0,03
Allegro.eu	PL	PLN	17 236	132 727	0,02
H World Group	CN	HKD	41 694	128 350	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	9 497	113 569	0,02
News (A)	US	USD	4 775	113 430	0,02
Minth Group	TW	HKD	53 098	111 294	0,02
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	85 760	109 045	0,02
Wendy's	US	USD	9 400	103 332	0,02
Kingsoft	CN	HKD	23 418	102 340	0,02
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	16 451	99 823	0,02
Grand Canyon Education	US	USD	634	98 989	0,02
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	1 212	90 023	0,02
XPeng (A)	CN	HKD	10 712	87 423	0,02
Sony Group	JP	JPY	3 735	86 440	0,02
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	19 735	84 917	0,02
Wingstop	US	USD	316	70 971	0,01
Ferrari (US)	IT	USD	160	64 002	0,01
Yonex	JP	JPY	4 419	63 556	0,01
Next	GB	GBP	413	59 863	0,01
Coupang (A)	US	USD	2 828	57 621	0,01
Persimmon	GB	GBP	3 722	56 661	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	8 778	54 518	0,01
Cable One	US	USD	235	54 294	0,01
Starbucks	US	USD	770	53 443	0,01
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	2 514	53 375	0,01
Coats Group	GB	GBP	48 542	41 318	0,01
Airbnb (A)	US	USD	390	41 197	0,01
Sanrio	JP	JPY	1 117	38 984	0,01
Zhejiang Leapmotor Technology (H)	CN	HKD	5 647	35 455	0,01
Inforich	JP	JPY	1 461	33 442	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	3 085	32 574	0,01
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	664	32 566	0,01
Mizuno	JP	JPY	1 931	30 288	0,01
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	1 557	29 032	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	1 611	28 467	0,01
OPAP	GR	EUR	1 416	27 703	0,00
Central Automotive Products	JP	JPY	2 561	26 764	0,00
Electronic Arts	US	USD	205	26 207	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	371	26 176	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	14 425	22 843	0,00
Dick's Sporting Goods	US	USD	139	22 769	0,00
Seiko Group	JP	JPY	964	22 309	0,00
Trainline	GB	GBP	4 856	16 600	0,00
PAL GROUP	JP	JPY	637	15 503	0,00
Hisense Home Appliances Group	CN	CNY	4 635	15 406	0,00
Macbee Planet	JP	JPY	730	12 795	0,00
Tokyoikeiba	JP	JPY	464	12 002	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	93	9 682	0,00
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	1 749	9 041	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	590	6 117	0,00
IDOM	JP	JPY	777	5 263	0,00
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	2 271	5 235	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	721	5 073	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	386	4 895	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	113	3 473	0,00
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	210	3 156	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	23	1 214	0,00
Nintendo	JP	JPY	7	487	0,00
				31 268 422	5,54

Consommation courante

Nestle	CH	CHF	20 158	1 893 499	0,34
Walmart	US	USD	18 690	1 588 552	0,28
Unilever	GB	GBP	24 076	1 347 061	0,24
Coca-Cola	US	USD	19 669	1 251 771	0,22
Dollar Tree	US	USD	15 555	1 113 424	0,20
Sysco	US	USD	17 521	1 096 699	0,19
Diageo	GB	GBP	35 901	882 981	0,16
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	12 940	735 994	0,13
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	19 732	713 111	0,13
L'Oréal	FR	EUR	1 612	624 037	0,11
Colgate-Palmolive	US	USD	6 909	559 243	0,10
Pernod Ricard	FR	EUR	5 160	491 366	0,09
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	7 647	440 481	0,08
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	5 390	426 105	0,08
Monster Beverage	US	USD	7 648	401 832	0,07
Procter & Gamble	US	USD	2 810	399 772	0,07
Danone	FR	EUR	4 937	374 985	0,07
JD Health International	CN	HKD	83 660	348 088	0,06
Heineken (BR)	NL	EUR	4 128	324 847	0,06
US Foods Holding	US	USD	5 298	304 159	0,05
Jeronimo Martins	PT	EUR	14 069	299 958	0,05
PepsiCo	US	USD	2 030	241 584	0,04
Kraft Heinz	US	USD	7 525	192 273	0,03
Marks & Spencer Group	GB	GBP	36 314	166 079	0,03
China Mengniu Dairy	CN	HKD	70 593	154 155	0,03
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	813	152 293	0,03
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	10 730	145 243	0,03
Target	US	USD	1 641	139 235	0,02
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	44 120	136 201	0,02
CP ALL (F)	TH	THB	95 960	130 084	0,02
Davide Campari-Milano	IT	EUR	21 168	124 551	0,02
Amorepacific	KR	KRW	1 526	117 396	0,02
Heineken Holding (A)	NL	EUR	1 592	109 513	0,02
Kolmar Korea	KR	KRW	2 246	105 260	0,02
Beiersdorf	DE	EUR	818	101 423	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Carlsberg (B)	DK	DKK	835	100 254	0,02
Bakkafrost	FO	NOK	2 157	95 378	0,02
Darling Ingredients	US	USD	2 635	73 968	0,01
Essity (B)	SE	SEK	1 906	48 405	0,01
Bunge Global	US	USD	638	44 243	0,01
Kotobuki Spirits	JP	JPY	2 878	37 642	0,01
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	10 220	35 059	0,01
Albertsons (A)	US	USD	1 779	34 327	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	2 031	29 922	0,01
Aryzta (CH)	CH	CHF	12 416	27 464	0,00
Ajinomoto	JP	JPY	1 261	22 655	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	7 919	18 130	0,00
Seven & i Holdings	JP	JPY	960	12 581	0,00
Transaction	JP	JPY	714	11 209	0,00
Bid	ZA	ZAR	493	10 935	0,00
Ocado Group	GB	GBP	810	2 679	0,00
				18 238 106	3,23

Santé

Roche Holding	CH	CHF	10 536	3 037 627	0,54
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	23 909	3 015 572	0,53
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	34 370	2 003 794	0,35
Boston Scientific	US	USD	19 489	1 754 463	0,31
Novartis	CH	CHF	16 723	1 679 182	0,30
Stryker	US	USD	4 774	1 554 869	0,28
UnitedHealth Group	US	USD	4 267	1 544 767	0,27
Bristol-Myers Squibb	US	USD	31 973	1 399 753	0,25
Haleon	GB	GBP	256 864	1 136 682	0,20
EssilorLuxottica	FR	EUR	4 371	1 104 586	0,20
Lanza Group	CH	CHF	1 553	978 362	0,17
Eli Lilly	US	USD	1 165	915 426	0,16
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	1 774	908 615	0,16
Fresenius	DE	EUR	19 541	816 822	0,14
Amgen	US	USD	2 933	743 091	0,13
ConvaTec Group	GB	GBP	229 190	700 035	0,12
Siemens Healthineers	DE	EUR	14 030	664 724	0,12
Insulet	US	USD	3 004	660 997	0,12
Viatis	US	USD	82 922	611 245	0,11
Zoetis (A)	US	USD	3 835	525 178	0,09
Insmed	US	USD	8 149	516 588	0,09
Penumbra	US	USD	1 846	476 096	0,08
Sanofi	FR	EUR	4 710	451 732	0,08
AbbVie	US	USD	2 466	416 677	0,07
Sandoz Group	CH	CHF	9 942	380 839	0,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	597 184	377 106	0,07
Alynlym Pharmaceuticals	US	USD	1 390	317 909	0,06
Cigna Group	US	USD	1 026	306 350	0,05
Roche Holding (BR)	CH	CHF	952	293 222	0,05
HCA Healthcare	US	USD	945	285 364	0,05
Dexcom	US	USD	4 010	250 533	0,04
Innovent Biologics	CN	HKD	38 289	232 345	0,04
Smith & Nephew	GB	GBP	17 734	219 751	0,04
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	141 615	199 959	0,04
Coloplast (B)	DK	DKK	1 969	195 728	0,03
Pfizer	US	USD	8 734	186 180	0,03
Koninklijke Philips	NL	EUR	8 225	183 495	0,03
Tecan Group	CH	CHF	1 056	180 353	0,03
BeiGene	US	HKD	10 067	178 896	0,03
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	6 743	157 372	0,03
Alcon	CH	CHF	1 720	146 670	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	5 187	137 826	0,02
UCB	BE	EUR	848	136 598	0,02
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	170 650	118 067	0,02
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	46 161	95 657	0,02
TransMedics Group	US	USD	1 076	86 279	0,02
Structure Therapeutics ADR	US	USD	3 131	75 186	0,01
West Pharmaceutical Services	US	USD	405	74 746	0,01
Royalty Pharma	US	USD	2 018	58 053	0,01
Olympus	JP	JPY	4 229	48 670	0,01
Intellia Therapeutics	US	USD	5 740	43 523	0,01
Glaukos	US	USD	483	39 445	0,01
QIAGEN (DE)	NL	EUR	995	37 557	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	7 642	33 147	0,01
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	4 757	30 161	0,01
InnoCare Pharma	CN	HKD	23 326	26 788	0,00
Neurocrine Biosciences	US	USD	282	26 651	0,00
Hoya	JP	JPY	253	26 103	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	1 574	25 296	0,00
Merck	DE	EUR	200	24 384	0,00
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	14 928	22 690	0,00
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	2 010	19 927	0,00
China Resource Sanjiu Medical & Pharmaceutical (A)	CN	CNY	3 576	17 805	0,00
TruKing Technology	CN	CNY	14 564	13 148	0,00
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	4 631	12 963	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	1 964	10 602	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	2 425	9 096	0,00
GNI Group	JP	JPY	464	6 716	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	16 114	4 611	0,00
				32 970 450	5,84

Finance

Fidelity Sus Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1 639 070	8 547 750	1,51
VanEck Defense UCITS ETF	IE	USD	142 523	6 203 044	1,10
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	713 786	5 732 701	1,02
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac Ex-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	703 450	3 644 574	0,65
JPMorgan Chase	US	USD	15 210	3 243 650	0,57
Mastercard	US	USD	5 471	2 604 715	0,46
Allianz	DE	EUR	6 790	2 472 107	0,44
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	4 586	2 145 803	0,38
Progressive	US	USD	7 407	1 819 701	0,32
Visa	US	USD	5 998	1 803 698	0,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net		Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Charles Schwab	US	USD	24 578	1 747 803	0,31	Kasikornbank (F)	TH	THB	1 289	5 414	0,00
AXA	FR	EUR	41 106	1 708 765	0,30	Wise	GB	GBP	406	4 667	0,00
UniCredit	IT	EUR	33 026	1 683 323	0,30						
UBS Group	CH	CHF	57 496	1 532 110	0,27						
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	156 025	1 526 167	0,27	Immobilier					
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	20 204	1 500 966	0,27	Welltower REIT	US	USD	8 486	1 138 980	0,20
Morgan Stanley	US	USD	13 198	1 329 475	0,24	Digital Realty Trust REIT	US	USD	8 000	1 120 461	0,20
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	2 191	1 318 325	0,23	Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	5 613	781 940	0,14
Bank of America	US	USD	36 664	1 274 729	0,23	Sun Communities REIT	US	USD	5 179	560 924	0,10
London Stock Exchange Group	GB	GBP	7 746	1 058 641	0,19	Prologis REIT	US	USD	4 932	458 406	0,08
Societe Generale	FR	EUR	22 381	1 020 580	0,18	China Overseas Land & Investment	HK	HKD	149 012	232 078	0,04
Wells Fargo	US	USD	16 360	1 016 227	0,18	China Resources Land	HK	HKD	69 135	204 204	0,04
Nordea Bank	FI	EUR	76 511	931 521	0,17	SBA Communications (A) REIT	US	USD	876	186 219	0,03
American International Group	US	USD	13 042	929 405	0,16	Vonovia	DE	EUR	5 946	173 863	0,03
NatWest Group	GB	GBP	158 401	890 538	0,16	Camden Property Trust REIT	US	USD	1 608	160 411	0,03
Deutsche Boerse	DE	EUR	2 999	850 356	0,15	Longfor Group Holdings	CN	HKD	92 231	108 215	0,02
3i Group	GB	GBP	14 141	703 909	0,12	Emaar Properties	AE	AED	33 073	103 943	0,02
ASR Nederland	NL	EUR	12 267	679 614	0,12	CoStar Group	US	USD	1 462	97 106	0,02
National Bank of Greece	GR	EUR	72 773	676 348	0,12	Ventas REIT	US	USD	1 050	64 280	0,01
Intercontinental Exchange	US	USD	4 258	627 636	0,11	CBRE Group (A)	US	USD	497	52 997	0,01
Blackrock	US	USD	779	621 775	0,11	Crown Castle REIT	US	USD	384	35 559	0,01
China Construction Bank (H)	CN	HKD	848 033	612 658	0,11	KE Holdings	CN	HKD	4 486	26 790	0,00
NN Group	NL	EUR	11 097	598 142	0,11	Hangzhou Binjiang Immobilier Group (A)	CN	CNY	13 367	16 776	0,00
ING Groep	NL	EUR	35 083	596 906	0,11	Katitas	JP	JPY	1 084	13 810	0,00
VZ Holding	CH	CHF	3 181	578 311	0,10	Central Pattana (F)	TH	THB	9 331	12 398	0,00
Swedbank (A)	SE	SEK	24 690	540 422	0,10	Relo Group	JP	JPY	767	8 894	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	2 254	522 445	0,09	Arealink	JP	JPY	587	7 928	0,00
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	181 424	506 643	0,09	Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	210	6 880	0,00
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	105 929	495 959	0,09	KE Holdings ADR	CN	USD	275	4 938	0,00
Sampo (A)	FI	EUR	56 175	495 347	0,09	JINUSHI	JP	JPY	377	4 779	0,00
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	2 290	483 039	0,09						
KBC Group	BE	EUR	5 769	467 654	0,08						
NU Holdings (KY)	BR	USD	42 940	464 477	0,08	Gouvernement					
Marsh & McLennan	US	USD	2 204	432 430	0,08	Germany 1,272 % 14/05/2025	DE	EUR	7 757 250	7 753 414	1,37
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	710 838	428 757	0,08						
PNC Financial Services Group	US	USD	3 044	427 391	0,08						
DNB Bank	NO	NOK	19 456	426 983	0,08						
Arthur J Gallagher	US	USD	1 508	422 542	0,07	Fonds de placement ouvert					
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	459 620	419 028	0,07	Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	IE	EUR	6 882 429	79 898 802	14,15
Aon	GB	USD	1 291	399 067	0,07	Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	5 771 962	61 989 118	10,98
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	28 314	358 174	0,06	Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	4 256 388	49 020 507	8,68
Standard Bank Group	ZA	ZAR	32 090	352 508	0,06	Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	IE	GBP	7 800 413	10 771 002	1,91
Prudential (UK)	HK	GBP	37 617	350 170	0,06	Fidelity CCF II - Japan Equity Fund - X-ACC-JPY	IE	JPY	57 817	4 576 988	0,81
Apollo Global Management	US	USD	2 765	328 963	0,06	Fidelity CCF II - APAC EX-Jap Eq Fund - X-ACC-USD	IE	USD	344 423	3 577 528	0,63
Qatar National Bank	QA	QAR	81 267	328 466	0,06	Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	66	1 206 864	0,21
Bank Central Asia	ID	IDR	683 030	319 348	0,06	Fidelity CCF II - Gbl Agg Bond Fund X-ACC-EUR (H)	IE	EUR	99	1 046	0,00
Lloyds Banking Group	GB	GBP	333 630	287 433	0,05						
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	16 673	281 906	0,05						
Northern Trust	US	USD	3 418	281 133	0,05	Services de communication					
KakaoBank	KR	KRW	19 315	265 815	0,05	Netflix	US	USD	2 029	2 004 573	0,36
Hong Leong Bank	MY	MYR	63 610	259 347	0,05	Spotify Technology	SE	USD	2 637	1 402 996	0,25
Nedbank Group	ZA	ZAR	16 817	202 070	0,04	T-Mobile (US)	US	USD	5 121	1 108 154	0,20
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	37 450	183 841	0,03	Deutsche Telekom	DE	EUR	31 030	980 543	0,17
Barclays	GB	GBP	50 412	175 905	0,03	Tele2 (B)	SE	SEK	56 685	735 719	0,13
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	104 354	168 839	0,03	Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	61 613	649 404	0,12
Aviva	GB	GBP	24 869	163 728	0,03	KT	KR	KRW	15 515	498 479	0,09
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	675 633	149 416	0,03	Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	203 952	480 695	0,09
Bank Rakyat Indonesia Persero	ZA	ZAR	829	135 355	0,02	Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	26 471	442 594	0,08
Capitec Bank Holdings	MY	MYR	87 545	126 993	0,02	Telia (SE)	SE	SEK	124 798	411 629	0,07
CIMB Group Holdings	US	USD	956	126 348	0,02	Elisa (A)	FI	EUR	8 612	404 950	0,07
Ares Management (A)	US	USD	2 426	114 186	0,02	Koninklijke KPN	NL	EUR	34 526	141 384	0,03
Comerica	US	USD	678	109 773	0,02	Advanced Info Service (F)	TH	THB	16 697	129 551	0,02
Fiserv	IT	EUR	6 164	108 272	0,02	Taiwan Mobile	TW	TWD	36 217	113 096	0,02
FincoBank Banca Fineco	AE	AED	19 955	98 384	0,02	SK Telecom	KR	KRW	1 912	64 385	0,01
Emirates NBD Bank	GR	EUR	38 862	96 418	0,02	Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	387 247	53 660	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings	TW	TWD	39 623	92 114	0,02	AT&T	US	USD	1 659	40 243	0,01
Fubon Financial Holding	BR	USD	6 454	90 086	0,02	Frontier Communications Parent	US	USD	1 001	31 947	0,01
XP (A)	TW	TWD	54 861	88 488	0,02	True Corp (F)	TH	THB	76 977	24 621	0,00
Cathay Financial Holding	US	USD	1 665	85 851	0,02	Universal Music Group	NL	EUR	706	18 258	0,00
Voya Financial	US	USD	12 180	85 561	0,02	Warner Music Group (A)	US	USD	537	14 349	0,00
Phoenix Group Holdings	US	USD	342	78 982	0,01	True NVDR	TH	THB	19 873	6 525	0,00
Travelers	JP	JPY	3 595	78 559	0,01						
Mizuho Financial Group	JP	JPY	3 595	78 559	0,01						
Everest Group	BM	USD	242	75 570	0,01						
China Construction Bank (A)	CN	CNY	61 063	67 004	0,01	Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
CITIC Securities (A)	CN	CNY	18 063	54 718	0,01	Énergie					
Huatai Securities (A)	CN	CNY	27 992	54 391	0,01	Repsol	ES	EUR	1 875	20 264	0,00
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	3 884	53 386	0,01						
Hamilton Lane (A)	US	USD	392	52 981	0,01						
Mirae Asset Securities	KR	KRW	6 371	46 494	0,01	Matériaux					
Adyen	NL	EUR	31	43 484	0,01	Grupo Mexico (B)	MX	MXN	93 750	423 556	0,08
S&P Global	US	USD	93	40 603	0,01	Gerdau (priv.)	BR	BRL	65 866	154 720	0,03
Credit Saison	JP	JPY	1 871	38 305	0,01	Suzano	BR	BRL	13 750	107 793	0,02
Nexi	IT	EUR	6 999	36 003	0,01	PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
Tryg	DK	DKK	1 545	32 552	0,01						
Concordia Financial Group	JP	JPY	5 373	30 460	0,01	Industries					
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	687	30 233	0,01	Ferrovial	NL	EUR	23 812	1 021 040	0,18
Fidelity National Information Services	US	USD	421	28 991	0,01	Localiza Rent a Car	BR	BRL	39 888	264 885	0,05
Storebrand (A)	NO	NOK	2 658	28 154	0,00	Fluidra	ES	EUR	10 442	212 184	0,04
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	47 006	26 988	0,00	Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	6 671	185 748	0,03
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	750	26 273	0,00	WEG	BR	BRL	24 753	175 209	0,03
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025	LU	EUR	25 275	25 267	0,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	6 986	124 040	0,02
EMTN						Embraer	BR	BRL	7 075	71 429	0,01
Banca Mediolanum	IT	EUR	1 773	23 262	0,00						
Aegon	NL	EUR	3 792	21 354	0,00	Consommation non essentielle					
Kakaopay	KR	KRW	817	15 931	0,00	Industria de Diseno Textil	ES	EUR	23 916	1 129 811	0,20
Premium Group	JP	JPY	1 047	13 737	0,00	Trip.com Group	CN	HKD	7 654	404 460	0,07
Worldline (FR)	FR	EUR	2 518	12 261	0,00						
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	10 110	10 109	0,00						
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	6 660	5 656	0,00						

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Direcional Engenharia	BR	BRL	21 285	118 123	0,02
Lojas Renner	BR	BRL	27 016	60 936	0,01
Amadeus IT Group	ES	EUR	361	24 977	0,00
HBX Group International	ES	EUR	1 249	9 627	0,00
				1 747 934	0,31
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	4 778	445 554	0,08
Arca Continental	MX	MXN	31	282	0,00
				445 836	0,08
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	20 150	99 901	0,02
				99 901	0,02
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	172 386	1 065 692	0,19
Bankinter	ES	EUR	45 227	463 128	0,08
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	220 326	453 411	0,08
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	73 954	436 078	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	29 114	351 120	0,06
AIB Group	IE	EUR	53 172	314 513	0,06
Bank of Ireland Group	IE	EUR	29 415	303 711	0,05
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	25 413	189 988	0,03
Banco do Brasil	BR	BRL	30 493	136 279	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	58 564	121 756	0,02
Banco del Bajío	MX	MXN	10 435	22 304	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	8 562	18 220	0,00
				3 876 200	0,69
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	25 950	62 233	0,01
				62 233	0,01
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	5 370	191 392	0,03
				191 392	0,03
Instruments du marché monétaire					
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	42 124	42 108	0,01
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	33 699	33 648	0,01
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	25 275	25 265	0,00
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	21 062	21 005	0,00
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	21 062	20 978	0,00
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	21 062	20 967	0,00
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	20 220	20 220	0,00
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	20 220	20 194	0,00
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	20 220	20 185	0,00
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	20 220	20 018	0,00
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	18 535	18 474	0,00
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	16 850	16 855	0,00
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	16 850	16 855	0,00
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	16 850	16 854	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	16 850	16 852	0,00
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	16 850	16 852	0,00
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	16 850	16 851	0,00
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	16 850	16 850	0,00
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	16 850	16 850	0,00
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	16 850	16 850	0,00
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	16 850	16 850	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	16 850	16 850	0,00
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	16 850	16 847	0,00
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	16 850	16 846	0,00
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	16 850	16 844	0,00
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	16 850	16 844	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	16 850	16 842	0,00
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	16 850	16 842	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	16 850	16 840	0,00
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	16 850	16 837	0,00
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	16 850	16 837	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	16 850	16 835	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	16 850	16 834	0,00
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	16 850	16 831	0,00
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	16 850	16 830	0,00
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	16 850	16 830	0,00
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	16 850	16 829	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	16 850	16 828	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	16 850	16 828	0,00
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	16 850	16 821	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	16 850	16 821	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	16 850	16 821	0,00
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	16 850	16 819	0,00
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	16 850	16 819	0,00
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	16 850	16 816	0,00
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	16 850	16 814	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	16 850	16 814	0,00
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	16 850	16 814	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	16 850	16 813	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	16 850	16 812	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	16 850	16 811	0,00
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	16 850	16 811	0,00
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	16 850	16 807	0,00
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	16 850	16 803	0,00
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	16 850	16 802	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	16 850	16 801	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	16 850	16 799	0,00
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	16 850	16 794	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	16 850	16 793	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	16 850	16 793	0,00
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	16 850	16 793	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	16 850	16 792	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	16 850	16 792	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	16 850	16 792	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	16 850	16 792	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	16 850	16 792	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	16 850	16 792	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	16 850	16 792	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	16 850	16 785	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	16 850	16 784	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	16 850	16 784	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	16 850	16 782	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	16 850	16 778	0,00
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	16 850	16 775	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	16 850	16 773	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	16 850	16 772	0,00
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	16 850	16 770	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	16 850	16 769	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	16 850	16 767	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	16 850	16 766	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	16 850	16 766	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	16 850	16 763	0,00
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	16 850	16 761	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	16 850	16 760	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	16 850	16 742	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	16 850	16 694	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	16 850	16 686	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	16 850	16 672	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	16 850	16 664	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	16 007	15 988	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	15 165	15 121	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	15 165	15 089	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	13 480	13 484	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	13 480	13 475	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	13 480	13 467	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	12 637	12 598	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	12 637	12 583	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	12 637	12 582	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	11 795	11 741	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	11 795	11 689	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	8 425	8 450	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	8 425	8 428	0,00
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	8 425	8 428	0,00
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	8 425	8 427	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	8 425	8 427	0,00
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	8 425	8 427	0,00
Nil Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	8 425	8 427	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	8 425	8 427	0,00
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	8 425	8 426	0,00
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	8 425	8 426	0,00
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	8 425	8 426	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	8 425	8 426	0,00
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	8 425	8 426	0,00
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	8 425	8 426	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	8 425	8 425	0,00
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	8 425	8 425	0,00
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	8 425	8 425	0,00
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	8 425	8 425	0,00
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	8 425	8 425	0,00
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	8 425	8 425	0,00
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	8 425	8 424	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	8 425	8 422	0,00
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	8 425	8 422	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	37 046	1 895 265	0,39
Exxon Mobil	US	USD	15 753	1 453 313	0,30
Shell	GB	GBP	46 153	1 324 234	0,27
Chevron	US	USD	5 187	615 070	0,13
Galp Energia	PT	EUR	36 861	502 606	0,10
Cheniere Energy	US	USD	1 986	398 739	0,08
Diamondback Energy	US	USD	2 620	304 201	0,06
Baker Hughes	US	USD	9 499	293 063	0,06
Schlumberger (US)	US	USD	7 930	229 984	0,05
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	243 157	169 724	0,03
EQT	US	USD	3 419	148 779	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	139 477	62 794	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	70 786	53 835	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	37 136	46 212	0,01
Williams	US	USD	518	26 498	0,01
Kinder Morgan	US	USD	1 069	24 626	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	28 916	20 476	0,00
CGN Mining	HK	HKD	112 695	18 320	0,00
SM Energy	US	USD	669	13 421	0,00
PTT (F)	TH	THB	11 004	8 992	0,00
TGS	NO	NOK	1 227	8 005	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	4 760	4 611	0,00
Viridien	FR	EUR	71	3 706	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	11	8	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	369	0	0,00
				7 626 482	1,56

Services publics

SSE	GB	GBP	56 052	1 115 004	0,23
National Grid	GB	GBP	71 904	915 516	0,19
NextEra Energy	US	USD	14 670	855 792	0,18
E.ON	DE	EUR	40 681	627 104	0,13
Centrica	GB	GBP	272 779	513 598	0,11
Southern	US	USD	6 344	510 343	0,10
United Utilities Group	GB	GBP	33 156	439 504	0,09
ENN Energy Holdings	CN	HKD	49 957	345 556	0,07
Public Service Enterprise Group	US	USD	3 933	275 124	0,06
Severn Trent	GB	GBP	8 365	274 385	0,06
Exelon	US	USD	6 284	257 931	0,05
Duke Energy	US	USD	2 135	228 676	0,05
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	63 401	226 598	0,05
Engie	FR	EUR	11 592	210 809	0,04
Eversource Energy	US	USD	3 915	203 953	0,04
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	509 755	196 898	0,04
Orsted	DK	DKK	5 568	195 328	0,04
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	5 725	184 242	0,04
RWE	DE	EUR	4 008	137 060	0,03
Fortum	FI	EUR	4 836	71 304	0,01
				7 784 725	1,60

Matériaux

Air Liquide	FR	EUR	10 594	1 912 929	0,39
Linde	US	USD	3 658	1 458 205	0,30
Rio Tinto	GB	GBP	22 786	1 191 304	0,24
Anglo American (UK)	GB	GBP	13 526	322 642	0,07
Steel Dynamics	US	USD	2 810	319 556	0,07
SIG Group	CH	CHF	17 764	302 578	0,06
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	126 020	265 451	0,05
Ecolab	US	USD	1 087	237 110	0,05
Stora Enso (FI)	FI	EUR	28 228	230 509	0,05
Freeport-McMoRan	US	USD	6 217	196 020	0,04
Endeavour Mining	GB	GBP	7 856	186 190	0,04
Hexpol	SE	SEK	23 245	177 522	0,04
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	2 998	171 144	0,04
Norsk Hydro	NO	NOK	35 098	162 505	0,03
DSM-Firmenich	CH	EUR	1 665	158 732	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	4 167	153 389	0,03
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	4 150	152 694	0,03
Graphic Packaging Holding	US	USD	6 257	139 231	0,03
LANXESS	DE	EUR	5 018	131 563	0,03
Arkema	FR	EUR	1 845	122 951	0,03
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	59 397	114 156	0,02
Crown Holdings	US	USD	1 210	102 794	0,02
Holcim	CH	CHF	1 025	100 547	0,02
Symrise	DE	EUR	876	88 916	0,02
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	34 472	85 528	0,02
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	83 381	68 997	0,01
Osaka Soda	JP	JPY	7 471	68 412	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	3 404	67 629	0,01
FUCHS (priv.)	DE	EUR	1 464	64 478	0,01
OCI	NL	EUR	8 602	62 794	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	162 997	45 412	0,01
Empresas CMPC	CL	CLP	25 251	34 480	0,01
C Uyemura	JP	JPY	510	29 001	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	12 781	27 062	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	1 052	26 853	0,01
NOF	JP	JPY	1 818	24 034	0,01
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	9 334	23 413	0,00
RPM International	US	USD	228	21 259	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	6 934	20 208	0,00
Mondi	GB	GBP	1 352	18 010	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	36 328	15 482	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	8 963	12 105	0,00

Yamato Kogyo	JP	JPY	210	11 021	0,00
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	553	10 658	0,00
Okamoto Industries	JP	JPY	196	6 079	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	107	3 161	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	12	24	0,00
				9 144 738	1,88

Industries

RELX	GB	GBP	37 370	1 786 851	0,37
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	8 289	1 692 624	0,35
General Electric (US)	US	USD	8 948	1 578 499	0,32
Siemens	DE	EUR	6 860	1 385 285	0,28
Siemens Energy	DE	EUR	20 280	1 369 680	0,28
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	13 315	1 271 584	0,26
Parker-Hannifin	US	USD	2 338	1 228 192	0,25
Safran	FR	EUR	4 930	1 148 730	0,24
Assa Abloy (B)	SE	SEK	40 852	1 086 893	0,22
Legrand	FR	EUR	10 980	1 057 403	0,22
ITT	US	USD	6 004	716 131	0,15
Ashtead Group	GB	GBP	14 797	694 123	0,14
Epiroc (A)	SE	SEK	36 182	689 306	0,14
Daimler Truck Holding	DE	EUR	16 520	580 837	0,12
Emerson Electric	US	USD	6 043	554 369	0,11
Automatic Data Processing	US	USD	2 075	544 785	0,11
Eaton	IE	USD	2 042	520 433	0,11
Vestas Wind Systems	DK	DKK	37 926	443 438	0,09
Epiroc (B)	SE	SEK	24 935	430 440	0,09
Vinci	FR	EUR	3 482	426 916	0,09
CSX	US	USD	17 302	424 163	0,09
Norfolk Southern	US	USD	2 035	397 771	0,08
Walters Kluwer	NL	EUR	2 541	394 997	0,08
Rexel	FR	EUR	15 750	384 147	0,08
Bunzl	GB	GBP	13 443	371 410	0,08
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	12 963	361 420	0,07
Experian	IE	GBP	7 887	344 484	0,07
CRRC (H)	CN	HKD	625 791	339 344	0,07
FedEx	US	USD	1 856	339 225	0,07
Forbo Holding	CH	CHF	400	338 226	0,07
Deutsche Post	DE	EUR	8 831	331 250	0,07
Genpact	US	USD	7 610	330 956	0,07
CNH Industrial (US)	GB	USD	32 330	322 640	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1 912	307 812	0,06
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	7 155	286 640	0,06
Aéroports de Paris	FR	EUR	2 104	231 070	0,05
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	1 107	223 869	0,05
TransUnion	US	USD	3 037	218 175	0,04
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	40 850	213 839	0,04
Rockwell Automation	US	USD	961	207 818	0,04
JB Hunt Transport Services	US	USD	1 795	204 263	0,04
Tetra Tech	US	USD	7 390	201 059	0,04
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	22 075	190 860	0,04
AECOM	US	USD	2 186	188 554	0,04
3M	US	USD	1 530	185 605	0,04
DCC (UK)	IE	GBP	2 916	167 521	0,03
TKH Group	NL	EUR	4 667	161 937	0,03
Fortune Brands Innovations	US	USD	3 288	154 414	0,03
DL E&C	KR	KRW	5 628	151 107	0,03
nVent Electric	GB	USD	3 118	149 645	0,03
Weichai Power (H)	CN	HKD	82 997	142 372	0,03
Sandvik	SE	SEK	7 309	133 438	0,03
Acuity	US	USD	6 003	127 462	0,03
United Parcel Service (B)	US	USD	1 458	121 626	0,02
Verallto	US	USD	1 362	113 412	0,02
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3 805	106 643	0,02
Toyota Industries	JP	JPY	1 034	106 533	0,02
Airtac International Group	TW	TWD	3 845	92 647	0,02
Interpump Group	IT	EUR	2 871	86 347	0,02
Spring Airlines (A)	CN	CNY	11 203	72 711	0,01
Insperty	US	USD	1 261	70 800	0,01
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	7 004	70 203	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	1 357	65 659	0,01
Hitachi	JP	JPY	2 982	64 146	0,01
XPO	US	USD	601	54 932	0,01
IHI	JP	JPY	766	52 595	0,01
Energy Recovery	US	USD	3 797	51 294	0,01
MISUMI Group	JP	JPY	3 991	49 092	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	13 749	46 608	0,01
Azelis Group	BE	EUR	3 395	46 310	0,01
Sun Country Airlines Holdings	US	USD	4 287	36 229	0,01
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	18 880	34 763	0,01
International Container Terminal Services	PH	PHP	6 208	33 317	0,01
UniFirst	US	USD	199	31 235	0,01
Miura	JP	JPY	1 631	30 537	0,01
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	1 461	30 090	0,01
Kosaido Holdings	JP	JPY	9 658	29 338	0,01
Haitian International Holdings	CN	HKD	14 319	29 088	0,01
Iveco Group	IT	EUR	2 047	28 667	0,01
American Airlines Group	US	USD	3 207	27 599	0,01
Teleperformance	FR	EUR	279	26 871	0,01
Hoshizaki	JP	JPY	697	26 111	0,01
Raksul	JP	JPY	3 665	25 899	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	341	25 770	0,01
Cintas	US	USD	133	24 469	0,01
FTI Consulting	US	USD	163	23 578	0,00
Saia	US	USD	111	23 281	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Charles Schwab	US	USD	21 227	1 509 568	0,31
AXA	FR	EUR	35 516	1 476 419	0,30
UniCredit	IT	EUR	28 535	1 454 436	0,30
UBS Group	CH	CHF	49 678	1 323 784	0,27
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	134 810	1 318 649	0,27
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	17 457	1 296 875	0,27
Morgan Stanley	US	USD	11 399	1 148 260	0,24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	1 893	1 139 068	0,23
Bank of America	US	USD	31 666	1 100 977	0,23
London Stock Exchange Group	GB	GBP	6 693	914 694	0,19
Societe Generale	FR	EUR	19 338	881 809	0,18
Wells Fargo	US	USD	14 130	877 710	0,18
Nordea Bank	FI	EUR	66 108	804 859	0,17
American International Group	US	USD	11 264	802 722	0,16
NatWest Group	GB	GBP	136 863	769 449	0,16
Deutsche Boerse	DE	EUR	2 592	734 730	0,15
3i Group	GB	GBP	12 218	608 196	0,12
ASR Nederland	NL	EUR	10 599	587 205	0,12
National Bank of Greece	GR	EUR	62 873	584 345	0,12
Intercontinental Exchange	US	USD	3 677	542 085	0,11
Blackrock	US	USD	673	537 023	0,11
China Construction Bank (H)	CN	HKD	732 652	529 302	0,11
NN Group	NL	EUR	9 588	516 811	0,11
ING Group	NL	EUR	30 313	515 743	0,11
VZ Holding	CH	CHF	2 749	499 676	0,10
Swedbank (A)	SE	SEK	21 332	466 940	0,10
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	1 948	451 363	0,09
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	156 740	437 710	0,09
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	91 525	428 522	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	48 536	427 993	0,09
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 978	417 198	0,09
KBC Group	BE	EUR	4 985	404 066	0,08
NU Holdings (KY)	BR	USD	37 098	401 282	0,08
Marsh & McLennan	US	USD	1 904	373 487	0,08
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	614 123	370 422	0,08
PNC Financial Services Group	US	USD	2 629	369 135	0,08
DNB Bank	NO	NOK	16 810	368 925	0,08
Arthur J Gallagher	US	USD	1 302	364 947	0,07
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	397 085	362 016	0,07
Aon	GB	USD	1 115	344 672	0,07
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	24 464	309 472	0,06
Standard Bank Group	ZA	ZAR	27 724	304 547	0,06
Prudential (UK)	HK	GBP	32 502	302 557	0,06
Apollo Global Management	US	USD	2 388	284 123	0,06
Qatar National Bank	QA	QAR	70 210	283 776	0,06
Bank Central Asia	ID	IDR	590 099	275 899	0,06
Lloyds Banking Group	GB	GBP	288 266	248 350	0,05
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	14 404	243 554	0,05
Northern Trust	US	USD	2 952	242 813	0,05
KakaoBank	KR	KRW	16 687	229 649	0,05
Hong Leong Bank	MY	MYR	54 956	224 061	0,05
Nedbank Group	ZA	ZAR	14 529	174 577	0,04
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	32 356	158 835	0,03
Barclays	GB	GBP	43 557	151 987	0,03
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	90 156	145 867	0,03
Aviva	GB	GBP	21 487	141 466	0,03
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	583 709	129 087	0,03
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	623 829	126 606	0,03
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	717	116 939	0,02
CIMB Group Holdings	MY	MYR	75 634	109 714	0,02
Ares Management (A)	US	USD	826	109 126	0,02
Comerica	US	USD	2 095	98 622	0,02
Fiserv	US	USD	586	94 810	0,02
FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	5 326	93 550	0,02
Emirates NBD Bank	AE	AED	17 240	84 998	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	33 578	83 307	0,02
Fubon Financial Holding	TW	TWD	34 232	79 582	0,02
XP (A)	BR	USD	5 376	77 829	0,02
Cathay Financial Holding	TW	TWD	47 397	76 448	0,02
Voya Financial	US	USD	1 438	74 149	0,02
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	10 524	73 927	0,02
Travelers	US	USD	295	68 217	0,01
Mizuho Financial Group	JP	JPY	3 106	67 873	0,01
Everest Group	BM	USD	209	65 269	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	52 755	57 888	0,01
CITIC Securities (A)	CN	CNY	15 605	47 273	0,01
Huatai Securities (A)	CN	CNY	24 183	46 990	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	3 356	46 122	0,01
Hamilton Lane (A)	US	USD	339	45 760	0,01
Mirae Asset Securities	KR	KRW	5 504	40 168	0,01
Adyen	NL	EUR	26	37 570	0,01
S&P Global	US	USD	80	35 068	0,01
Credit Saison	JP	JPY	1 616	33 095	0,01
Nexi	IT	EUR	6 047	31 107	0,01
Tryg	DK	DKK	1 335	28 125	0,01
Concordia Financial Group	JP	JPY	4 642	26 317	0,01
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	594	26 122	0,01
Fidelity National Information Services	US	USD	363	25 048	0,01
Storebrand (A)	NO	NOK	2 297	24 326	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	40 610	23 316	0,00
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	648	22 700	0,00
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025	LU	EUR	21 820	21 813	0,00
EMTN					
Banca Mediolanum	IT	EUR	1 532	20 099	0,00
Aegon	NL	EUR	3 276	18 451	0,00
Kakaopay	KR	KRW	706	13 764	0,00
Premium Group	JP	JPY	905	11 869	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	2 175	10 593	0,00
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	8 728	8 727	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	5 754	4 886	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Kasikornbank (F)	TH	THB	1 114	4 677	0,00
Wise	GB	GBP	351	4 032	0,00
				67 552 859	13,85
Immobilier					
Welltower REIT	US	USD	7 329	983 731	0,20
Digital Realty Trust REIT	US	USD	6 909	967 736	0,20
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	4 848	675 357	0,14
Sun Communities REIT	US	USD	4 473	484 467	0,10
Prologis REIT	US	USD	4 259	378 649	0,08
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	128 738	200 502	0,04
China Resources Land	HK	HKD	59 729	176 421	0,04
SBA Communications (A) REIT	US	USD	757	160 856	0,03
Vonovia	DE	EUR	5 138	150 223	0,03
Camden Property Trust REIT	US	USD	1 389	138 546	0,03
Longfor Group Holdings	CN	HKD	79 682	93 491	0,02
Emaar Properties	AE	AED	28 573	89 801	0,02
CoStar Group	US	USD	1 263	83 870	0,02
Ventas REIT	US	USD	907	55 518	0,01
CBRE Group (A)	US	USD	429	45 773	0,01
Crown Castle REIT	US	USD	332	30 723	0,01
KE Holdings	CN	HKD	3 876	23 146	0,00
Hangzhou Binjiang Immobilier Group (A)	CN	CNY	11 548	14 493	0,00
Katitas	JP	JPY	936	11 931	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	8 061	10 711	0,00
Relo Group	JP	JPY	663	7 685	0,00
Arealink	JP	JPY	507	6 850	0,00
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	182	5 944	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	238	4 266	0,00
JINUSHI	JP	JPY	326	4 129	0,00
				4 804 799	0,99
Gouvernement					
Germany 1,272 % 14/05/2025	DE	EUR	6 621 726	6 618 451	1,36
				6 618 451	1,36
Fonds de placement ouvert					
Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	IE	EUR	5 939 235	68 949 172	14,14
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	4 980 951	53 493 898	10,97
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	3 673 077	42 302 553	8,67
Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	IE	GBP	6 731 415	9 294 904	1,91
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund - X-ACC-JPY	IE	JPY	49 893	3 949 741	0,81
Fidelity CCF II - APAC EX-Jap Eq Fund - X-ACC-USD	IE	USD	297 222	3 087 251	0,63
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	57	1 042 372	0,21
Fidelity CCF II - Gbl Agg Bond Fund X-ACC-EUR (H)	IE	EUR	99	1 046	0,00
HSBC Global Investment Funds - Asia HY Bond	LU	USD	79	645	0,00
				182 121 582	37,34
Services de communication					
Netflix	US	USD	1 753	1 731 339	0,36
Spotify Technology	SE	USD	2 279	1 212 226	0,25
T-Mobile (US)	US	USD	4 423	957 107	0,20
Deutsche Telekom	DE	EUR	26 811	847 216	0,17
Tele2 (B)	SE	SEK	48 978	635 681	0,13
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	53 236	561 102	0,12
KT	KR	KRW	13 404	450 658	0,09
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	176 203	415 293	0,09
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	22 871	382 397	0,08
Telia (SE)	SE	SEK	107 829	355 658	0,07
Elisa (A)	FI	EUR	7 441	349 888	0,07
Koninklijke KPN	NL	EUR	29 831	122 159	0,03
Advanced Info Service (F)	TH	THB	14 425	111 925	0,02
Taiwan Mobile	TW	TWD	31 290	97 708	0,02
SK Telecom	KR	KRW	1 652	55 626	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	334 559	46 359	0,01
AT&T	US	USD	1 433	34 758	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	864	27 592	0,01
True Corp (F)	TH	THB	66 504	21 271	0,00
Universal Music Group	NL	EUR	610	15 775	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	464	12 398	0,00
True NVDR	TH	THB	17 169	5 464	0,00
				8 429 600	1,73
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Repsol	ES	EUR	1 620	17 509	0,00
				17 509	0,00
Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	80 995	365 928	0,08
Gerdau (priv.)	BR	BRL	56 905	133 669	0,03
Suzano	BR	BRL	11 879	93 127	0,02
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				592 724	0,12
Industries					
Ferrovial	NL	EUR	20 574	882 206	0,18
Localiza Rent a Car	BR	BRL	34 461	228 846	0,05
Fluidra	ES	EUR	9 022	183 333	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	5 763	160 476	0,03
WEG	BR	BRL	21 386	151 371	0,03
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	6 035	107 163	0,02
Embraer	BR	BRL	6 112	61 711	0,01
				1 775 106	0,36
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	20 664	976 187	0,20

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Trip.com Group	CN	HKD	6 613	349 432	0,07
Directional Engenharia	BR	BRL	18 389	102 051	0,02
Lojas Renner	BR	BRL	23 340	52 646	0,01
Amadeus IT Group	ES	EUR	312	21 581	0,00
HBX Group International	ES	EUR	1 079	8 318	0,00
				1 510 215	0,31
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	4 128	384 970	0,08
Arca Continental	MX	MXN	27	244	0,00
				385 214	0,08
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	17 408	86 309	0,02
				86 309	0,02
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	148 946	920 786	0,19
Bankinter	ES	EUR	39 078	400 155	0,08
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	190 349	391 722	0,08
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	63 892	376 747	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	25 156	303 377	0,06
AIB Group	IE	EUR	45 942	271 748	0,06
Bank of Ireland Group	IE	EUR	25 415	262 414	0,05
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	21 956	164 139	0,03
Banco do Brasil	BR	BRL	26 344	117 737	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	50 596	105 190	0,02
Banco del Bajio	MX	MXN	9 016	19 269	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	7 397	15 741	0,00
				3 349 025	0,69
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	22 420	53 766	0,01
				53 766	0,01
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	4 640	165 368	0,03
				165 368	0,03
Instruments du marché monétaire					
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	36 366	36 352	0,01
KIW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	29 093	29 049	0,01
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	21 820	21 811	0,00
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	18 183	18 133	0,00
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	18 183	18 110	0,00
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	18 183	18 101	0,00
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	17 456	17 456	0,00
LMVH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	17 456	17 433	0,00
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	17 456	17 426	0,00
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	17 456	17 281	0,00
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	16 001	15 948	0,00
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	14 546	14 551	0,00
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	14 546	14 551	0,00
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	14 546	14 550	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	14 546	14 549	0,00
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	14 546	14 548	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	14 546	14 547	0,00
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	14 546	14 547	0,00
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	14 546	14 546	0,00
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	14 546	14 546	0,00
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	14 546	14 546	0,00
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	14 546	14 546	0,00
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	14 546	14 544	0,00
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	14 546	14 543	0,00
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	14 546	14 541	0,00
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	14 546	14 541	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	14 546	14 540	0,00
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	14 546	14 540	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	14 546	14 538	0,00
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	14 546	14 536	0,00
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	14 546	14 536	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	14 546	14 534	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	14 546	14 533	0,00
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	14 546	14 530	0,00
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	14 546	14 530	0,00
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	14 546	14 530	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	14 546	14 528	0,00
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	14 546	14 528	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	14 546	14 527	0,00
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	14 546	14 522	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	14 546	14 522	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	14 546	14 522	0,00
SOC Anonymy CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	14 546	14 520	0,00
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	14 546	14 520	0,00
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	14 546	14 517	0,00
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	14 546	14 516	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	14 546	14 516	0,00
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	14 546	14 516	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	14 546	14 515	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	14 546	14 514	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	14 546	14 513	0,00
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	14 546	14 513	0,00
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	14 546	14 510	0,00
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	14 546	14 506	0,00
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	14 546	14 505	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	14 546	14 504	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	14 546	14 502	0,00
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	14 546	14 498	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	14 546	14 498	0,00
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	14 546	14 498	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	14 546	14 497	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	14 546	14 497	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	14 546	14 497	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	14 546	14 497	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	14 546	14 497	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	14 546	14 497	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	14 546	14 497	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	14 546	14 497	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	14 546	14 491	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	14 546	14 490	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	14 546	14 489	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	14 546	14 488	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	14 546	14 484	0,00
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	14 546	14 482	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	14 546	14 481	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	14 546	14 480	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	14 546	14 477	0,00
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	14 546	14 477	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	14 546	14 475	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	14 546	14 475	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	14 546	14 475	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	14 546	14 472	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	14 546	14 469	0,00
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	14 546	14 469	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	14 546	14 453	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	14 546	14 412	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	14 546	14 405	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	14 546	14 393	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	14 546	14 386	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	13 819	13 802	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	13 092	13 054	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	13 092	13 026	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	FR	EUR	11 637	11 640	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	11 637	11 633	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	11 637	11 626	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	10 910	10 876	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	10 910	10 863	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	10 910	10 862	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	10 182	10 136	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	10 182	10 091	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	7 273	7 295	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	7 273	7 276	0,00
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	7 273	7 276	0,00
Toronto Dominion CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	7 273	7 275	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	7 273	7 275	0,00
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	7 273	7 275	0,00
Nil Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	7 273	7 275	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	7 273	7 275	0,00
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	7 273	7 274	0,00
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	7 273	7 274	0,00
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	7 273	7 274	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	7 273	7 274	0,00
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	7 273	7 274	0,00
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	7 273	7 274	0,00
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	7 273	7 274	0,00
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	7 273	7 274	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	7 273	7 273	0,00
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	7 273	7 273	0,00
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	7 273	7 273	0,00
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	7 273	7 273	0,00
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	7 273	7 272	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	7 273	7 271	0,00
LMA CP 2,94 % 06/0					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	29 917	1 530 549	0,39
Exxon Mobil	US	USD	12 719	1 173 338	0,30
Shell	GB	GBP	37 272	1 069 405	0,27
Chevron	US	USD	4 188	496 579	0,13
Galp Energia	PT	EUR	29 768	405 887	0,10
Cheniere Energy	US	USD	1 604	321 924	0,08
Diamondback Energy	US	USD	2 115	245 598	0,06
Baker Hughes	US	USD	7 669	236 611	0,06
Schlumberger (US)	US	USD	6 403	185 679	0,05
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	196 362	137 061	0,03
EQT	US	USD	2 760	120 117	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	112 635	50 709	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	57 164	43 474	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	29 990	37 319	0,01
Williams	US	USD	418	21 393	0,01
Kinder Morgan	US	USD	863	19 882	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	23 351	16 535	0,00
CGN Mining	HK	HKD	91 007	14 794	0,00
SM Energy	US	USD	540	10 835	0,00
PTT (F)	TH	THB	8 887	7 262	0,00
TGS	NO	NOK	991	6 464	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	3 844	3 724	0,00
Viridien	FR	EUR	57	2 993	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	9	6	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	298	0	0,00
				6 158 138	1,56
Services publics					
SSE	GB	GBP	45 266	900 437	0,23
National Grid	GB	GBP	58 067	739 338	0,19
NextEra Energy	US	USD	11 844	690 927	0,18
E.ON	DE	EUR	32 853	506 427	0,13
Centrica	GB	GBP	220 287	414 764	0,11
Southern	US	USD	5 122	412 027	0,10
United Utilities Group	GB	GBP	26 776	354 928	0,09
ENN Energy Holdings	CN	HKD	40 343	279 055	0,07
Public Service Enterprise Group	US	USD	3 175	222 122	0,06
Severn Trent	GB	GBP	6 755	221 584	0,06
Exelon	US	USD	5 073	208 242	0,05
Duke Energy	US	USD	1 723	184 623	0,05
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	51 200	182 990	0,05
Engie	FR	EUR	9 362	170 242	0,04
Eversource Energy	US	USD	3 161	164 662	0,04
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	411 654	159 006	0,04
Orsted	DK	DKK	4 497	157 740	0,04
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	4 624	148 787	0,04
RWE	DE	EUR	3 236	110 685	0,03
Fortum	FI	EUR	3 905	57 582	0,01
				6 286 168	1,60
Matériaux					
Air Liquide	FR	EUR	8 556	1 544 813	0,39
Linde	US	USD	2 953	1 177 288	0,30
Rio Tinto	GB	GBP	18 401	962 055	0,24
Anglo American (UK)	GB	GBP	10 923	260 555	0,07
Steel Dynamics	US	USD	2 269	257 994	0,07
SIG Group	CH	CHF	14 346	244 351	0,06
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	101 768	214 366	0,05
Ecolab	US	USD	878	191 432	0,05
Stora Enso (FI)	FI	EUR	22 796	186 151	0,05
Freeport-McMoRan	US	USD	5 019	158 257	0,04
Endeavour Mining	GB	GBP	6 344	150 361	0,04
Hexpol	SE	SEK	18 772	143 361	0,04
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	2 421	138 210	0,04
Norsk Hydro	NO	NOK	28 344	131 233	0,03
DSM-Firmenich	CH	EUR	1 345	128 187	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	3 364	123 839	0,03
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	3 351	123 309	0,03
Graphic Packaging Holding	US	USD	5 052	112 408	0,03
LANXESS	DE	EUR	4 052	106 245	0,03
Arkema	FR	EUR	1 490	99 291	0,03
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	47 966	92 187	0,02
Crown Holdings	US	USD	977	82 991	0,02
Holcim	CH	CHF	828	81 198	0,02
Symrise	DE	EUR	707	71 806	0,02
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	27 838	69 069	0,02
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	67 335	55 719	0,01
Osaka Soda	JP	JPY	6 034	55 251	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	2 749	54 614	0,01
FUCHS (priv.)	DE	EUR	1 182	52 070	0,01
OCI	NL	EUR	6 947	50 711	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	131 629	36 672	0,01
Empresas CMPC	CL	CLP	20 392	27 844	0,01
C Uyemura	JP	JPY	412	23 422	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	10 321	21 854	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	849	21 687	0,01
NOF	JP	JPY	1 468	19 411	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	7 538	18 907	0,00
RPM International	US	USD	184	17 164	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	5 600	16 319	0,00
Mondi	GB	GBP	1 092	14 544	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	29 337	12 502	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	7 238	9 775	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Yamato Kogyo	JP	JPY	170	8 901	0,00
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	447	8 608	0,00
Okamoto Industries	JP	JPY	158	4 910	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	86	2 553	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	10	19	0,00
				7 384 414	1,87
Industries					
RELX	GB	GBP	30 179	1 442 998	0,37
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	6 694	1 366 903	0,35
General Electric (US)	US	USD	7 224	1 274 408	0,32
Siemens	DE	EUR	5 540	1 118 707	0,28
Siemens Energy	DE	EUR	16 377	1 106 105	0,28
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	10 753	1 026 886	0,26
Parker-Hannifin	US	USD	1 888	991 586	0,25
Safran	FR	EUR	3 981	927 674	0,24
Assa Abloy (B)	SE	SEK	32 990	877 736	0,22
Legrand	FR	EUR	8 867	853 921	0,22
ITT	US	USD	4 847	578 171	0,15
Ashtead Group	GB	GBP	11 950	560 549	0,14
Epiroc (A)	SE	SEK	29 219	556 659	0,14
Daimler Truck Holding	DE	EUR	13 541	469 063	0,12
Emerson Electric	US	USD	4 879	447 572	0,11
Automatic Data Processing	US	USD	1 675	439 834	0,11
Eaton	IE	USD	1 649	420 174	0,11
Vestas Wind Systems	DK	DKK	30 628	358 105	0,09
Epiroc (B)	SE	SEK	20 136	347 608	0,09
Vinci	FR	EUR	2 812	344 762	0,09
CSX	US	USD	13 969	342 450	0,09
Norfolk Southern	US	USD	1 643	321 142	0,08
Walters Kluwer	NL	EUR	2 052	318 986	0,08
Rexel	FR	EUR	12 719	310 224	0,08
Bunzl	GB	GBP	10 856	299 938	0,08
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	10 469	291 870	0,07
Experian	IE	GBP	6 369	278 193	0,07
CRRC (H)	CN	HKD	505 359	274 038	0,07
FedEx	US	USD	1 499	273 875	0,07
Forbo Holding	CH	CHF	323	273 139	0,07
Deutsche Post	DE	EUR	7 132	267 505	0,07
Genpact	US	USD	6 144	267 199	0,07
CNH Industrial (US)	GB	USD	26 103	260 502	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1 544	248 513	0,06
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	5 778	231 480	0,06
Aéroports de Paris	FR	EUR	1 699	186 604	0,05
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	894	180 789	0,05
TransUnion	US	USD	2 452	176 144	0,04
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	32 989	172 686	0,04
Rockwell Automation	US	USD	776	167 783	0,04
JB Hunt Transport Services	US	USD	1 449	164 912	0,04
Tetra Tech	US	USD	5 966	162 325	0,04
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	17 827	154 130	0,04
AECOM	US	USD	1 765	152 230	0,04
3M	US	USD	1 236	149 849	0,04
DCC (UK)	IE	GBP	2 355	135 284	0,03
TKH Group	NL	EUR	3 769	130 774	0,03
Fortune Brands Innovations	US	USD	2 654	124 666	0,03
DL E&C	KR	KRW	4 545	122 027	0,03
nVent Electric	GB	USD	2 517	120 816	0,03
Weichai Power (H)	CN	HKD	67 024	114 973	0,03
Sandvik	SE	SEK	5 902	107 760	0,03
Acuity	US	USD	487	102 909	0,03
United Parcel Service (B)	US	USD	1 177	98 195	0,02
Veralto	US	USD	1 100	91 564	0,02
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3 073	86 120	0,02
Toyota Industries	JP	JPY	835	86 039	0,02
Airtac International Group	TW	TWD	3 105	74 817	0,02
Interpump Group	IT	EUR	2 318	69 731	0,02
Spring Airlines (A)	CN	CNY	9 047	58 718	0,01
Insperty	US	USD	1 018	57 161	0,01
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	5 656	56 693	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	1 096	53 028	0,01
Hitachi	JP	JPY	2 408	51 806	0,01
XPO	US	USD	486	44 350	0,01
IHI	JP	JPY	619	42 477	0,01
Energy Recovery	US	USD	3 066	41 412	0,01
MISUMI Group	JP	JPY	3 223	39 648	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	11 103	37 639	0,01
Azelis Group	BE	EUR	2 742	37 398	0,01
Sun Country Airlines Holdings	US	USD	3 461	29 250	0,01
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	15 246	28 073	0,01
International Container Terminal Services	PH	PHP	5 013	26 906	0,01
UniFirst	US	USD	161	25 218	0,01
Miura	JP	JPY	1 317	24 662	0,01
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	1 180	24 301	0,01
Kosaido Holdings	JP	JPY	7 800	23 694	0,01
Haitian International Holdings	CN	HKD	11 563	23 490	0,01
Iveco Group	IT	EUR	1 653	23 150	0,01
American Airlines Group	US	USD	2 589	22 282	0,01
Teleperformance	FR	EUR	225	21 701	0,01
Hoshizaki	JP	JPY	563	21 088	0,01
Raksul	JP	JPY	2 960	20 917	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	275	20 812	0,01
Cintas	US	USD	107	19 755	0,01
FTI Consulting	US	USD	132	19 035	0,00
Saia	US	USD	89	18 796	0,00
Bidvest Group	ZA	ZAR	1 615	17 984	0,00
Illinois Tool Works	US	USD	87	17 972	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Renault	FR	EUR	2 634	122 845	0,03
NVR	US	USD	20	122 764	0,03
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	43 791	116 725	0,03
Ryohin Keikaku	JP	JPY	3 872	115 257	0,03
Expedia Group	US	USD	841	114 679	0,03
Brunswick	US	USD	2 541	101 127	0,03
Allegro.eu	PL	PLN	12 025	92 603	0,02
H World Group	CN	HKD	29 089	89 547	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	6 626	79 236	0,02
News (A)	US	USD	3 329	79 096	0,02
Mintih Group	TW	HKD	37 045	77 648	0,02
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	59 833	76 078	0,02
Wendy's	US	USD	6 554	72 054	0,02
Kingsoft	CN	HKD	16 339	71 401	0,02
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	11 478	69 644	0,02
Grand Canyon Education	US	USD	442	69 026	0,02
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	845	62 814	0,02
XPeng (A)	CN	HKD	7 473	60 993	0,02
Sony Group	JP	JPY	2 606	60 315	0,02
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	13 769	59 245	0,02
Wingstop	US	USD	220	49 489	0,01
Ferrari (US)	IT	USD	111	44 629	0,01
Yonex	JP	JPY	3 083	44 348	0,01
Next	GB	GBP	288	41 770	0,01
Coupang (A)	US	USD	1 972	40 180	0,01
Persimmon	GB	GBP	2 597	39 535	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	6 124	38 036	0,01
Cable One	US	USD	164	37 860	0,01
Starbucks	US	USD	537	37 266	0,01
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	1 754	37 239	0,01
Coats Group	GB	GBP	33 870	28 830	0,01
Airbnb (A)	US	USD	272	28 727	0,01
Sanrio	JP	JPY	780	27 202	0,01
Zhejiang Leapmotor Technology (H)	CN	HKD	3 940	24 735	0,01
Inforich	JP	JPY	1 019	23 335	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	2 152	22 729	0,01
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	463	22 723	0,01
Mizuno	JP	JPY	1 347	21 134	0,01
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	1 087	20 258	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	1 123	19 850	0,01
OPAP	GR	EUR	988	19 330	0,00
Central Automotive Products	JP	JPY	1 787	18 675	0,00
Electronic Arts	US	USD	143	18 286	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	259	18 265	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	10 064	15 937	0,00
Dick's Sporting Goods	US	USD	97	15 877	0,00
Seiko Group	JP	JPY	673	15 567	0,00
Trainline	GB	GBP	3 388	11 583	0,00
PAL GROUP	JP	JPY	444	10 817	0,00
Hisense Home Appliances Group	CN	CNY	3 233	10 749	0,00
Macbee Planet	JP	JPY	510	8 928	0,00
Tokyoikeiba	JP	JPY	323	8 375	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	65	6 755	0,00
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	1 220	6 309	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	412	4 268	0,00
IDOM	JP	JPY	542	3 673	0,00
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	1 585	3 652	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	503	3 539	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	269	3 416	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	79	2 424	0,00
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	147	2 202	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	16	847	0,00
Nintendo	JP	JPY	5	339	0,00
				21 810 552	5,54

Consommation courante

Nestle	CH	CHF	14 065	1 321 203	0,34
Walmart	US	USD	13 033	1 107 709	0,28
Unilever	GB	GBP	16 799	939 922	0,24
Coca-Cola	US	USD	13 715	872 869	0,22
Dollar Tree	US	USD	10 846	776 399	0,20
Sysco	US	USD	12 218	764 736	0,19
Diageo	GB	GBP	25 050	616 107	0,16
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	9 029	513 545	0,13
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	13 768	497 579	0,13
L'Oréal	FR	EUR	1 125	435 426	0,11
Colgate-Palmolive	US	USD	4 818	389 964	0,10
Pernod Ricard	FR	EUR	3 601	342 854	0,09
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	5 336	307 349	0,08
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	3 761	297 318	0,08
Monster Beverage	US	USD	5 333	280 201	0,07
Procter & Gamble	US	USD	1 960	278 764	0,07
Danone	FR	EUR	3 445	261 649	0,07
JD Health International	CN	HKD	58 368	242 854	0,06
Heineken (BR)	NL	EUR	2 880	226 665	0,06
US Foods Holding	US	USD	3 694	212 092	0,05
Jeronimo Martins	PT	EUR	9 817	209 298	0,05
PepsiCo	US	USD	1 415	168 458	0,04
Kraft Heinz	US	USD	5 247	134 073	0,03
Marks & Spencer Group	GB	GBP	25 339	115 883	0,03
China Mengniu Dairy	CN	HKD	49 251	107 551	0,03
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	567	106 252	0,03
Shoptire Holdings	ZA	ZAR	7 486	101 333	0,03
Target	US	USD	1 144	97 090	0,02
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	30 782	95 024	0,02
CP ALL (F)	TH	THB	66 949	90 757	0,02
Davide Campari-Milano	IT	EUR	14 770	86 906	0,02
Amorepacific	KR	KRW	1 065	81 905	0,02
Heineken Holding (A)	NL	EUR	1 111	76 414	0,02
Kolmar Korea	KR	KRW	1 567	73 438	0,02
Beiersdorf	DE	EUR	571	70 768	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Carlsberg (B)	DK	DKK	583	69 953	0,02
Bakkafrost	FO	NOK	1 505	66 551	0,02
Darling Ingredients	US	USD	1 837	51 579	0,01
Essity (B)	SE	SEK	1 330	33 775	0,01
Bunge Global	US	USD	445	30 851	0,01
Kotobuki Spirits	JP	JPY	2 008	26 266	0,01
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	7 130	24 460	0,01
Albertsons (A)	US	USD	1 240	23 937	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	1 417	20 878	0,01
Aryzta (CH)	CH	CHF	8 664	19 163	0,00
Ajinomoto	JP	JPY	880	15 808	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	5 525	12 649	0,00
Seven & i Holdings	JP	JPY	670	8 778	0,00
Transaction	JP	JPY	498	7 821	0,00
Bid	ZA	ZAR	344	7 629	0,00
Ocado Group	GB	GBP	565	1 869	0,00
				12 722 322	3,23

Santé

Roche Holding	CH	CHF	7 351	2 119 528	0,54
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	16 683	2 104 138	0,53
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	23 982	1 398 162	0,35
Boston Scientific	US	USD	13 590	1 223 400	0,31
Novartis	CH	CHF	11 669	1 171 662	0,30
Stryker	US	USD	3 329	1 084 221	0,28
UnitedHealth Group	US	USD	2 975	1 077 177	0,27
Bristol-Myers Squibb	US	USD	22 295	976 058	0,25
Haleon	GB	GBP	179 229	793 128	0,20
EssilorLuxottica	FR	EUR	3 050	770 733	0,20
Lanza Group	CH	CHF	1 083	682 660	0,17
Eli Lilly	US	USD	813	638 333	0,16
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	1 237	633 584	0,16
Fresenius	DE	EUR	13 635	569 944	0,14
Amgen	US	USD	2 045	518 162	0,13
Convatec Group	GB	GBP	159 919	488 455	0,12
Siemens Healthineers	DE	EUR	9 789	463 816	0,12
Insulet	US	USD	2 095	460 918	0,12
Viatis	US	USD	57 822	426 225	0,11
Zoetis (A)	US	USD	2 674	366 210	0,09
Insmed	US	USD	5 682	360 081	0,09
Penumbra	US	USD	1 287	331 985	0,08
Sanofi	FR	EUR	3 287	315 200	0,08
AbbVie	US	USD	1 720	290 552	0,07
Sandoz Group	CH	CHF	6 937	265 733	0,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	416 643	263 099	0,07
Alynam Pharmaceuticals	US	USD	969	221 680	0,06
Cigna Group	US	USD	715	213 620	0,05
Roche Holding (BR)	CH	CHF	664	204 598	0,05
HCA Healthcare	US	USD	659	198 986	0,05
Dexcom	US	USD	2 796	174 699	0,04
Innovent Biologics	CN	HKD	26 713	162 103	0,04
Smith & Nephew	GB	GBP	12 374	153 333	0,04
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	98 802	139 507	0,04
Coloplast (B)	DK	DKK	1 374	136 570	0,03
Pfizer	US	USD	6 090	129 825	0,03
Koninklijke Philips	NL	EUR	5 739	128 035	0,03
Tecan Group	CH	CHF	736	125 843	0,03
BeiGene	US	HKD	7 024	124 812	0,03
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	4 705	109 807	0,03
Alcon	CH	CHF	1 200	102 340	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	3 619	96 158	0,02
UCB	BE	EUR	591	95 312	0,02
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	119 059	82 373	0,02
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	32 206	66 738	0,02
TransMedics Group	US	USD	750	60 163	0,02
Structure Therapeutics ADR	US	USD	2 183	52 428	0,01
West Pharmaceutical Services	US	USD	283	52 121	0,01
Royalty Pharma	US	USD	1 407	40 481	0,01
Olympus	JP	JPY	2 951	33 960	0,01
Intellia Therapeutics	US	USD	4 002	30 349	0,01
Glaucos	US	USD	337	27 506	0,01
QIAGEN (DE)	NL	EUR	694	26 206	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	5 332	23 126	0,01
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	3 319	21 043	0,01
InnoCare Pharma	CN	HKD	16 274	18 689	0,00
Neurocrine Biosciences	US	USD	197	18 584	0,00
Hoya	JP	JPY	177	18 214	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	1 098	17 648	0,00
Merck	DE	EUR	140	17 014	0,00
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	10 415	15 830	0,00
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	1 403	13 903	0,00
China Resource Sanjiu Medical & Pharmaceutical (A)	CN	CNY	2 495	12 422	0,00
Truking Technology	CN	CNY	10 161	9 173	0,00
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	3 231	9 044	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	1 370	7 397	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	1 692	6 346	0,00
GNI Group	JP	JPY	323	4 686	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	11 242	3 217	0,00
				12 999 053	5,84

Finance

Fidelity Sus Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1 140 889	5 949 736	1,51
VanEck Defense UCITS ETF	IE	USD	99 203	4 317 623	1,10
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	503 219	4 041 553	1,03
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	489 642	2 536 835	0,64
JPMorgan Chase	US	USD	10 606	2 261 821	0,57
Mastercard	US	USD	3 815	1 816 287	0,46
Allianz	DE	EUR	4 738	1 724 931	0,44
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	3 198	1 496 284	0,38
Progressive	US	USD	5 165	1 268 890	0,32
Visa	US	USD	4 182	1 257 732	0,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Charles Schwab	US	USD	17 138	1 218 756	0,31
AXA	FR	EUR	28 682	1 192 303	0,30
UniCredit	IT	EUR	23 044	1 174 551	0,30
UBS Group	CH	CHF	40 118	1 069 041	0,27
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	108 867	1 064 895	0,27
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	14 098	1 047 311	0,27
Morgan Stanley	US	USD	9 203	927 055	0,24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	1 529	919 871	0,23
Bank of America	US	USD	25 566	888 878	0,23
London Stock Exchange Group	GB	GBP	5 405	738 675	0,19
Societe Generale	FR	EUR	15 617	712 118	0,18
Wells Fargo	US	USD	11 408	708 623	0,18
Nordea Bank	FI	EUR	53 386	649 976	0,17
American International Group	US	USD	9 094	648 081	0,16
NatWest Group	GB	GBP	110 525	621 380	0,16
Deutsche Boerse	DE	EUR	2 093	593 342	0,15
3i Group	GB	GBP	9 867	491 158	0,12
ASR Nederland	NL	EUR	8 560	474 206	0,12
National Bank of Greece	GR	EUR	50 774	471 892	0,12
Intercontinental Exchange	US	USD	2 969	437 655	0,11
Blackrock	US	USD	543	433 568	0,11
China Construction Bank (H)	CN	HKD	591 655	427 439	0,11
NN Group	NL	EUR	7 743	417 358	0,11
ING Group	NL	EUR	24 480	416 496	0,11
VZ Holding	CH	CHF	2 220	403 521	0,10
Swedbank (A)	SE	SEK	17 227	377 084	0,10
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	1 573	364 499	0,09
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	126 576	353 474	0,09
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	73 913	346 059	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	39 196	345 632	0,09
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1 597	336 826	0,09
KBC Group	BE	EUR	4 026	326 309	0,08
NU Holdings (KY)	BR	USD	29 958	324 056	0,08
Marsh & McLennan	US	USD	1 537	301 536	0,08
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	495 937	299 135	0,08
PNC Financial Services Group	US	USD	2 123	298 023	0,08
DNB Bank	NO	NOK	13 576	297 931	0,08
Arthur J Gallagher	US	USD	1 051	294 642	0,07
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	320 667	292 347	0,07
Aon	GB	USD	900	278 272	0,07
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	19 756	249 919	0,06
Standard Bank Group	ZA	ZAR	22 388	245 938	0,06
Prudential (UK)	HK	GBP	26 247	244 334	0,06
Apollo Global Management	US	USD	1 928	229 388	0,06
Qatar National Bank	QA	QAR	56 698	229 164	0,06
Bank Central Asia	ID	IDR	476 536	222 803	0,06
Lloyds Banking Group	GB	GBP	232 793	200 558	0,05
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	11 632	196 683	0,05
Northern Trust	US	USD	2 384	196 036	0,05
KakaoBank	KR	KRW	13 476	185 454	0,05
Hong Leong Bank	MY	MYR	44 380	180 941	0,05
Nedbank Group	ZA	ZAR	11 733	140 980	0,04
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	26 129	128 268	0,03
Barclays	GB	GBP	35 175	122 739	0,03
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	72 806	117 796	0,03
Aviva	GB	GBP	17 352	114 243	0,03
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	471 376	104 244	0,03
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	503 774	102 241	0,03
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	579	94 435	0,02
CIMB Group Holdings	MY	MYR	61 078	88 600	0,02
Ares Management (A)	US	USD	666	88 103	0,02
Comerica	US	USD	1 691	79 623	0,02
Fiserv	US	USD	473	76 545	0,02
FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	4 301	75 548	0,02
Emirates NBD Bank	AE	AED	13 922	68 641	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	27 117	67 276	0,02
Fubon Financial Holding	TW	TWD	27 644	64 266	0,02
XP (A)	BR	USD	4 503	62 851	0,02
Cathay Financial Holding	TW	TWD	38 275	61 736	0,02
Voya Financial	US	USD	1 161	59 865	0,02
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	8 499	59 701	0,02
Travelers	US	USD	239	55 075	0,01
Mizuho Financial Group	JP	JPY	2 509	54 816	0,01
Everest Group	BM	USD	168	52 696	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	42 602	46 748	0,01
CITIC Securities (A)	CN	CNY	12 602	38 176	0,01
Huatai Securities (A)	CN	CNY	19 529	37 947	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	2 710	37 246	0,01
Hamilton Lane (A)	US	USD	274	36 944	0,01
Mirae Asset Securities	KR	KRW	4 445	32 438	0,01
Adyen	NL	EUR	21	30 341	0,01
S&P Global	US	USD	65	28 313	0,01
Credit Saison	JP	JPY	1 305	26 728	0,01
Nexi	IT	EUR	4 884	25 121	0,01
Tryg	DK	DKK	1 078	22 713	0,01
Concordia Financial Group	JP	JPY	3 749	21 254	0,01
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	479	21 095	0,01
Fidelity National Information Services	US	USD	294	20 228	0,01
Storebrand (A)	NO	NOK	1 855	19 645	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	32 795	18 829	0,00
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	524	18 333	0,00
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	17 618	17 612	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	1 237	16 231	0,00
Aegon	NL	EUR	2 646	14 900	0,00
Kakaopay	KR	KRW	570	11 115	0,00
Premium Group	JP	JPY	731	9 585	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	1 757	8 555	0,00
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	7 047	7 047	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	4 647	3 946	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Kasikornbank (F)	TH	THB	899	3 777	0,00
Wise	GB	GBP	283	3 256	0,00
				54 555 293	13,85

Immobilier

Welltower REIT	US	USD	5 917	794 219	0,20
Digital Realty Trust REIT	US	USD	5 578	781 306	0,20
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	3 914	545 253	0,14
Sun Communities REIT	US	USD	3 612	391 136	0,10
Prologis REIT	US	USD	3 439	305 703	0,08
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	103 963	161 916	0,04
China Resources Land	HK	HKD	48 234	142 469	0,04
SBA Communications (A) REIT	US	USD	611	129 852	0,03
Vonovia	DE	EUR	4 149	121 514	0,03
Camden Property Trust REIT	US	USD	1 122	111 856	0,03
Longfor Group Holdings	CN	HKD	64 348	75 499	0,02
Emaar Properties	AE	AED	23 074	72 519	0,02
CoStar Group	US	USD	1 019	67 712	0,02
Ventas REIT	US	USD	732	44 823	0,01
CBRE Group (A)	US	USD	346	36 955	0,01
Crown Castle REIT	US	USD	268	24 812	0,01
KE Holdings	CN	HKD	3 130	18 693	0,00
Hangzhou Binjiang Immobilier Group (A)	CN	CNY	9 326	11 704	0,00
Katitas	JP	JPY	756	9 636	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	6 510	8 650	0,00
Relo Group	JP	JPY	535	6 206	0,00
Arealink	JP	JPY	410	5 532	0,00
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	147	4 801	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	192	3 446	0,00
JINUSHI	JP	JPY	263	3 334	0,00
				3 879 346	0,98

Gouvernement

Germany 1,272 % 14/05/2025	DE	EUR	5 266 887	5 264 282	1,34
				5 264 282	1,34

Fonds de placement ouvert

Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	IE	EUR	4 790 535	55 613 804	14,12
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	4 017 592	43 147 715	10,96
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	2 962 672	34 120 873	8,66
Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	IE	GBP	5 429 501	7 497 189	1,90
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund - X-ACC-JPY	IE	JPY	40 244	3 185 827	0,81
Fidelity CCF II - APAC EX-Jap Eq Fund - X-ACC-USD	IE	USD	239 736	2 490 150	0,63
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	46	841 570	0,21
Fidelity CCF II - Gbl Agg Bond Fund X-ACC-EUR (H)	IE	EUR	99	1 046	0,00
HSBC Global Investment Funds - Asia HY Bond	LU	USD	79	645	0,00
				146 898 819	37,30

Services de communication

Netflix	US	USD	1 415	1 397 803	0,35
Spotify Technology	SE	USD	1 840	978 951	0,25
T-Mobile (US)	US	USD	3 571	772 724	0,20
Deutsche Telekom	DE	EUR	21 651	684 181	0,17
Tele2 (B)	SE	SEK	39 553	513 353	0,13
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	42 991	453 126	0,12
KT	KR	KRW	10 824	347 779	0,09
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	142 293	335 371	0,09
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	18 469	308 808	0,08
Telia (SE)	SE	SEK	87 079	287 217	0,07
Elisa (A)	FI	EUR	6 009	282 557	0,07
Koninklijke KPN	NL	EUR	24 091	98 651	0,03
Advanced Info Service (F)	TH	THB	11 649	90 385	0,02
Taiwan Mobile	TW	TWD	25 268	78 905	0,02
SK Telecom	KR	KRW	1 334	44 921	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	270 174	37 437	0,01
AT&T	US	USD	1 157	28 062	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	698	22 277	0,01
True Corp (F)	TH	THB	53 705	17 178	0,00
Universal Music Group	NL	EUR	493	12 739	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	375	10 012	0,00
True NVDR	TH	THB	13 865	4 413	0,00
				6 806 850	1,73

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Repsol	ES	EUR	1 308	14 140	0,00
				14 140	0,00

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	65 408	295 506	0,08
Gerdau (priv.)	BR	BRL	45 953	107 945	0,03
Suzano	BR	BRL	9 593	75 205	0,02
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				478 656	0,12

Industries

Ferrovial	NL	EUR	16 615	712 439	0,18
Localiza Rent a Car	BR	BRL	27 829	184 805	0,05
Fluidra	ES	EUR	7 286	148 053	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	4 654	129 593	0,03
WEG	BR	BRL	17 270	122 240	0,03
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	4 874	86 540	0,02
Embraer	BR	BRL	4 936	49 835	0,01
				1 433 505	0,36

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	16 688	788 334	0,20
----------------------------	----	-----	--------	---------	------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Trip.com Group	CN	HKD	5 340	282 185	0,07
Directional Engenharia	BR	BRL	14 850	82 412	0,02
Lojas Renner	BR	BRL	18 848	42 514	0,01
Amadeus IT Group	ES	EUR	252	17 428	0,00
HBX Group International	ES	EUR	871	6 717	0,00
				1 219 590	0,31
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	3 334	310 888	0,08
Arca Continental	MX	MXN	21	197	0,00
				311 085	0,08
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	14 058	69 699	0,02
				69 699	0,02
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	120 284	743 594	0,19
Bankinter	ES	EUR	31 558	323 151	0,08
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	153 717	316 336	0,08
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	51 596	304 243	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	20 315	244 997	0,06
AIB Group	IE	EUR	37 101	219 454	0,06
Bank of Ireland Group	IE	EUR	20 525	211 916	0,05
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	17 730	132 551	0,03
Banco do Brasil	BR	BRL	21 274	95 079	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	40 859	84 946	0,02
Banco del Bajio	MX	MXN	7 281	15 561	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	5 973	12 711	0,00
				2 704 539	0,69
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	18 105	43 419	0,01
				43 419	0,01
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	3 747	133 545	0,03
				133 545	0,03
Instruments du marché monétaire					
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	29 363	29 352	0,01
KIW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	23 490	23 455	0,01
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	17 618	17 611	0,00
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	14 681	14 641	0,00
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	14 681	14 623	0,00
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	14 681	14 615	0,00
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	14 094	14 094	0,00
LMVH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	14 094	14 076	0,00
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	14 094	14 070	0,00
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	14 094	13 953	0,00
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	12 920	12 877	0,00
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	11 745	11 749	0,00
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	11 745	11 749	0,00
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	11 745	11 748	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	11 745	11 747	0,00
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	11 745	11 746	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	11 745	11 746	0,00
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	11 745	11 746	0,00
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	11 745	11 745	0,00
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	11 745	11 745	0,00
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	11 745	11 745	0,00
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	11 745	11 745	0,00
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	11 745	11 743	0,00
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	11 745	11 742	0,00
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	11 745	11 741	0,00
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	11 745	11 741	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	11 745	11 740	0,00
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	11 745	11 740	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	11 745	11 738	0,00
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	11 745	11 737	0,00
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	11 745	11 736	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	11 745	11 735	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	11 745	11 734	0,00
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	11 745	11 732	0,00
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	11 745	11 731	0,00
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	11 745	11 731	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	11 745	11 730	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	11 745	11 730	0,00
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	11 745	11 730	0,00
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	11 745	11 725	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	11 745	11 725	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	11 745	11 725	0,00
SOC Anonymy CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	11 745	11 724	0,00
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	11 745	11 724	0,00
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	11 745	11 722	0,00
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	11 745	11 720	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	11 745	11 720	0,00
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	11 745	11 720	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	11 745	11 719	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	11 745	11 719	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	11 745	11 718	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,319 % 03/06/2025	JP	EUR	11 745	11 718	0,00
LMA CP 2,70 % 05/06/2025	FR	EUR	11 745	11 718	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 03/06/2025	US	EUR	11 745	11 718	0,00
NRW Bank CP 2,49 % 09/06/2025	DE	EUR	11 745	11 717	0,00
Citibank CD 2,211 % 11/06/2025	US	EUR	11 745	11 717	0,00
Collateral Communication CP 2,75 % 10/06/2025	US	EUR	11 745	11 717	0,00
Collateral Communication CP 2,54 % 10/06/2025	US	EUR	11 745	11 717	0,00
GS Intl. CD 2,308 % 19/06/2025	GB	EUR	11 745	11 717	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	11 745	11 717	0,00
Citibank CD 2,186 % 03/07/2025	US	EUR	11 745	11 717	0,00
LMA CP 2,35 % 07/07/2025	FR	EUR	11 745	11 717	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,263 % 07/07/2025	BE	EUR	11 745	11 717	0,00
LMA CP 2,62 % 09/07/2025	FR	EUR	11 745	11 717	0,00
Barclays Bank CP 2,69 % 16/07/2025	GB	EUR	11 745	11 717	0,00
Agence Centrale CP 2,66 % 17/07/2025	FR	EUR	11 745	11 717	0,00
GS Intl. CD 2,289 % 17/07/2025	GB	EUR	11 745	11 717	0,00
GS Intl. CD 2,209 % 17/10/2025	GB	EUR	11 745	11 717	0,00
ANZ Banking CP 2,42 % 12/12/2025	AU	EUR	11 745	11 717	0,00
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	11 745	11 717	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	11 745	11 717	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	11 745	11 706	0,00
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	11 745	11 706	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	11 745	11 705	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	11 745	11 705	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	11 745	11 705	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	11 745	11 705	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	11 745	11 705	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	11 745	11 705	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	11 745	11 705	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	11 745	11 705	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	11 745	11 700	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	11 745	11 699	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	11 745	11 699	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	11 745	11 698	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	11 745	11 695	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	11 745	11 695	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	11 745	11 695	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	11 745	11 692	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	11 745	11 691	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	11 745	11 689	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	11 745	11 689	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	11 745	11 687	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	11 745	11 687	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	11 745	11 687	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	11 745	11 685	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	11 745	11 683	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	11 745	11 682	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	11 745	11 670	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	11 745	11 636	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	11 745	11 631	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	11 745	11 621	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	11 745	11 615	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	11 158	11 144	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	10 571	10 540	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	10 571	10 518	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	FR	EUR	9 396	9 399	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	9 396	9 392	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	9 396	9 387	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	8 809	8 782	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	8 809	8 771	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	8 809	8 770	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	8 222	8 184	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	8 222	8 148	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	5 873	5 890	0,00
Toronto Dominion CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	5 873	5 874	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	5 873	5 874	0,00
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	5 873	5 874	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	5 873	5 874	0,00
Nil Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	5 873	5 874	0,00
NAB CD 2,537 % 17/11/2025	AU	EUR	5 873	5 874	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	5 873	5 874	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	16 352	836 567	0,39
Exxon Mobil	US	USD	6 947	640 845	0,30
Shell	GB	GBP	20 372	584 515	0,27
Chevron	US	USD	2 287	271 218	0,13
Galp Energia	PT	EUR	16 271	221 849	0,10
Cheniere Energy	US	USD	876	175 826	0,08
Diamondback Energy	US	USD	1 155	134 139	0,06
Baker Hughes	US	USD	4 189	129 239	0,06
Schlumberger (US)	US	USD	3 497	101 413	0,05
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	107 329	74 916	0,03
EQT	US	USD	1 508	65 605	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	61 565	27 717	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	31 245	23 765	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	16 392	20 398	0,01
Williams	US	USD	228	11 684	0,01
Kinder Morgan	US	USD	472	10 859	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	12 764	9 038	0,00
CGN Mining	HK	HKD	49 744	8 086	0,00
SM Energy	US	USD	295	5 918	0,00
PTT (F)	TH	THB	4 857	3 969	0,00
TGS	NO	NOK	542	3 534	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	2 101	2 035	0,00
Viridien	FR	EUR	31	1 636	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	5	3	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	163	0	0,00
				3 364 772	1,56

Services publics

SSE	GB	GBP	24 741	492 161	0,23
National Grid	GB	GBP	31 738	404 107	0,19
NextEra Energy	US	USD	6 469	377 365	0,18
E.ON	DE	EUR	17 957	276 802	0,13
Centrica	GB	GBP	120 404	226 701	0,11
Southern	US	USD	2 797	225 038	0,10
United Utilities Group	GB	GBP	14 635	193 996	0,09
ENN Energy Holdings	CN	HKD	22 051	152 528	0,07
Public Service Enterprise Group	US	USD	1 734	121 317	0,06
Severn Trent	GB	GBP	3 692	121 113	0,06
Exelon	US	USD	2 771	113 736	0,05
Duke Energy	US	USD	941	100 836	0,05
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	27 985	100 020	0,05
Engie	FR	EUR	5 117	93 051	0,04
Eversource Energy	US	USD	1 726	89 934	0,04
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	225 005	86 911	0,04
Orsted	DK	DKK	2 458	86 218	0,04
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2 527	81 324	0,04
RWE	DE	EUR	1 769	60 498	0,03
Fortum	FI	EUR	2 135	31 473	0,01
				3 435 129	1,60

Matériaux

Air Liquide	FR	EUR	4 676	844 363	0,39
Linde	US	USD	1 613	643 002	0,30
Rio Tinto	GB	GBP	10 058	525 839	0,24
Anglo American (UK)	GB	GBP	5 970	142 414	0,07
Steel Dynamics	US	USD	1 239	140 910	0,07
SIG Group	CH	CHF	7 841	133 558	0,06
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	55 625	117 170	0,05
Ecolab	US	USD	479	104 555	0,05
Stora Enso (FI)	FI	EUR	12 460	101 746	0,05
Freeport-McMoRan	US	USD	2 741	86 436	0,04
Endeavour Mining	GB	GBP	3 467	82 184	0,04
Hexpol	SE	SEK	10 261	78 358	0,04
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	1 323	75 543	0,04
Norsk Hydro	NO	NOK	15 492	71 730	0,03
DSM-Firmenich	CH	EUR	735	70 064	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	1 838	67 637	0,03
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	1 832	67 399	0,03
Graphic Packaging Holding	US	USD	2 759	61 394	0,03
LANXESS	DE	EUR	2 215	58 072	0,03
Arkema	FR	EUR	814	54 270	0,03
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	26 218	50 388	0,02
Crown Holdings	US	USD	533	45 328	0,02
Holcim	CH	CHF	453	44 381	0,02
Symrise	DE	EUR	386	39 247	0,02
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	15 216	37 752	0,02
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	36 804	30 455	0,01
Osaka Soda	JP	JPY	3 299	30 204	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	1 503	29 851	0,01
FUCHS (priv.)	DE	EUR	646	28 460	0,01
OCI	NL	EUR	3 797	27 717	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	71 947	20 045	0,01
Empresas CMPC	CL	CLP	11 146	15 219	0,01
C Uyumura	JP	JPY	225	12 804	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	5 642	11 945	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	464	11 856	0,01
NOF	JP	JPY	803	10 611	0,01
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	4 120	10 334	0,00
RPM International	US	USD	100	9 374	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	3 061	8 920	0,00
Mondi	GB	GBP	597	7 949	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	16 035	6 834	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	3 956	5 343	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Yamato Kogyo	JP	JPY	93	4 866	0,00
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	244	4 706	0,00
Okamoto Industries	JP	JPY	87	2 684	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	47	1 596	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	5	11	0,00
				4 035 324	1,87

Industries

RELX	GB	GBP	16 495	788 713	0,37
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	3 659	747 121	0,35
General Electric (US)	US	USD	3 946	696 047	0,32
Siemens	DE	EUR	3 028	611 463	0,28
Siemens Energy	DE	EUR	8 951	604 574	0,28
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	5 877	561 275	0,26
Parker-Hannifin	US	USD	1 031	541 577	0,25
Safran	FR	EUR	2 176	507 047	0,24
Assa Abloy (B)	SE	SEK	18 032	479 753	0,22
Legrand	FR	EUR	4 847	466 736	0,22
ITT	US	USD	2 647	315 781	0,15
Ashtead Group	GB	GBP	6 531	306 385	0,14
Epiroc (A)	SE	SEK	15 971	304 258	0,14
Daimler Truck Holding	DE	EUR	7 292	256 380	0,12
Emerson Electric	US	USD	2 665	244 452	0,11
Automatic Data Processing	US	USD	915	200 225	0,11
Eaton	IE	USD	901	229 487	0,11
Vestas Wind Systems	DK	DKK	16 740	195 733	0,09
Epiroc (B)	SE	SEK	11 006	189 995	0,09
Vinci	FR	EUR	1 537	188 440	0,09
CSX	US	USD	7 629	187 037	0,09
Norfolk Southern	US	USD	897	175 399	0,08
Walters Kluwer	NL	EUR	1 122	174 351	0,08
Rexel	FR	EUR	6 952	169 562	0,08
Bunzl	GB	GBP	5 934	163 940	0,08
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	5 722	159 530	0,07
Experian	IE	GBP	3 481	152 055	0,07
CRRC (H)	CN	HKD	276 223	149 786	0,07
FedEx	US	USD	819	149 583	0,07
Forbo Holding	CH	CHF	177	149 292	0,07
Deutsche Post	DE	EUR	3 898	146 213	0,07
Genpact	US	USD	3 356	145 937	0,07
CNH Industrial (US)	GB	USD	14 260	142 306	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	843	135 731	0,06
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	3 158	126 522	0,06
Aéroports de Paris	FR	EUR	929	101 994	0,05
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	489	98 815	0,05
TransUnion	US	USD	1 339	96 205	0,04
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	18 031	94 388	0,04
Rockwell Automation	US	USD	424	91 638	0,04
JB Hunt Transport Services	US	USD	791	90 071	0,04
Tetra Tech	US	USD	3 259	88 658	0,04
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	9 744	84 246	0,04
AECOM	US	USD	964	83 144	0,04
3M	US	USD	675	81 844	0,04
DCC (UK)	IE	GBP	1 287	73 943	0,03
TKH Group	NL	EUR	2 060	71 479	0,03
Fortune Brands Innovations	US	USD	1 450	68 089	0,03
DL E&C	KR	KRW	2 484	66 698	0,03
nVent Electric	GB	USD	1 375	65 987	0,03
Weichai Power (H)	CH	HKD	36 635	62 843	0,03
Sandvik	SE	SEK	3 226	58 899	0,03
Acuity	US	USD	266	56 210	0,03
United Parcel Service (B)	US	USD	643	53 631	0,02
Veralto	US	USD	601	50 010	0,02
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 680	47 072	0,02
Toyota Industries	JP	JPY	457	47 035	0,02
Airtac International Group	TW	TWD	1 697	40 894	0,02
Interpump Group	IT	EUR	1 267	38 113	0,02
Spring Airlines (A)	CN	CNY	4 945	32 094	0,01
Insperty	US	USD	556	31 220	0,01
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	3 091	30 988	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	599	28 989	0,01
Hitachi	JP	JPY	1 317	28 321	0,01
XPO	US	USD	265	24 223	0,01
IHI	JP	JPY	338	23 221	0,01
Energy Recovery	US	USD	1 674	22 618	0,01
MISUMI Group	JP	JPY	1 762	21 674	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	6 069	20 573	0,01
Azelis Group	BE	EUR	1 499	20 441	0,01
Sun Country Airlines Holdings	US	USD	1 890	15 975	0,01
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	8 334	15 344	0,01
International Container Terminal Services	PH	PHP	2 740	14 706	0,01
UniFirst	US	USD	88	13 773	0,01
Miura	JP	JPY	720	13 482	0,01
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	645	13 285	0,01
Kosaido Holdings	JP	JPY	4 264	12 953	0,01
Haitian International Holdings	CN	HKD	6 320	12 839	0,01
Iveco Group	IT	EUR	903	12 653	0,01
American Airlines Group	US	USD	1 414	12 170	0,01
Teleperformance	FR	EUR	123	11 862	0,01
Hoshizaki	JP	JPY	308	11 528	0,01
Rakusl	JP	JPY	1 618	11 455	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	151	11 376	0,01
Cintas	US	USD	59	10 790	0,01
FTI Consulting	US	USD	72	10 397	0,00
Saia	US	USD	49	10 266	0,00
Bidvest Group	ZA	ZAR	883	9 830	0,00
Illinois Tool Works	US	USD	48	9 816	0,00</

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mitsubishi Electric	JP	JPY	580	9 805	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	CNY	1 721	9 447	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	1 170	7 719	0,00
Visional	JP	JPY	139	7 385	0,00
Mitsui	JP	JPY	384	6 823	0,00
Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	CNY	8 708	6 122	0,00
Techtronic Industries	HK	HKD	666	5 885	0,00
Nikkiso	JP	JPY	782	5 734	0,00
Leader Harmonious Drive System	CN	CNY	281	5 020	0,00
Management Solutions	JP	JPY	394	4 692	0,00
Noritsu Koki	JP	JPY	169	4 689	0,00
Fuji Electric	JP	JPY	109	4 262	0,00
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	772	4 063	0,00
gremz	JP	JPY	274	3 976	0,00
Nabtesco	JP	JPY	241	3 175	0,00
Concentrix	US	USD	70	3 100	0,00
THK	JP	JPY	124	2 689	0,00
Ushio	JP	JPY	252	2 663	0,00
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	276	2 246	0,00
WNS Holdings	IN	USD	42	2 207	0,00
Tsugami	JP	JPY	188	2 040	0,00
Anhui Heli (A)	CN	CNY	767	1 471	0,00
CKD	JP	JPY	69	877	0,00
Makita	JP	JPY	23	588	0,00
				13 140 110	6,10

Technologies de l'information

Apple	US	USD	19 161	3 563 316	1,66
Microsoft	US	USD	9 701	3 336 851	1,55
NVIDIA	US	USD	32 450	3 047 448	1,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	72 335	1 792 941	0,83
Meta Platforms (A)	US	USD	3 571	1 700 981	0,79
SAP	DE	EUR	6 061	1 547 437	0,72
Alphabet (A)	US	USD	8 125	1 125 641	0,52
Broadcom	US	USD	6 623	1 107 183	0,51
Tencent Holdings	CN	HKD	20 529	1 102 584	0,51
ASML Holding	NL	EUR	1 784	1 039 263	0,48
Alphabet (C)	US	USD	6 117	858 271	0,40
Samsung Electronics	KR	KRW	15 961	546 031	0,25
Salesforce	US	USD	2 226	522 254	0,24
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	6 905	444 315	0,21
MediaTek	TW	TWD	8 895	329 875	0,15
Oracle	US	USD	2 561	313 787	0,15
KLA-Tencor	US	USD	491	298 409	0,14
Lam Research	US	USD	4 646	287 148	0,13
Adobe	US	USD	829	271 143	0,13
Workday (A)	US	USD	1 011	216 073	0,10
Scout24	DE	EUR	2 026	212 144	0,10
Advanced Micro Devices	US	USD	2 403	202 233	0,09
Autodesk	US	USD	810	194 186	0,09
Datadog (A)	US	USD	2 156	192 178	0,09
Xiaomi (B)	CN	HKD	34 142	191 423	0,09
SK Hynix	KR	KRW	1 723	187 468	0,09
ASE Technology Holding	TW	TWD	48 164	179 072	0,08
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	6 154	178 050	0,08
NAVER	KR	KRW	1 337	165 337	0,08
Marvell Technology	US	USD	3 168	159 430	0,07
Quanta Computer	TW	TWD	22 648	148 594	0,07
NXP Semiconductors	NL	USD	925	147 853	0,07
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	1 489	140 301	0,07
Asustek Computer	TW	TWD	8 720	139 307	0,06
Life360	US	USD	3 748	138 532	0,06
PTC	US	USD	963	130 113	0,06
GoDaddy (A)	US	USD	762	125 139	0,06
Capgemini	FR	EUR	862	120 598	0,06
Microchip Technology	US	USD	2 895	115 776	0,05
Seagate Technology Holdings	US	USD	1 059	83 856	0,04
CDW	US	USD	567	79 280	0,04
Fair Issac	US	USD	44	77 020	0,04
Novatek Microelectronics	TW	TWD	5 208	74 256	0,03
Sage Group	GB	GBP	4 537	66 005	0,03
Unimicron Technology	TW	TWD	25 281	65 085	0,03
Skyworks Solutions	US	USD	1 107	61 117	0,03
Yageo	TW	TWD	4 644	58 342	0,03
Accton Technology	TW	TWD	2 926	47 643	0,02
Kingdee International Software Group	CN	HKD	31 418	46 742	0,02
Dynatrace	US	USD	1 140	46 625	0,02
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	93 571	43 499	0,02
Western Digital	US	USD	1 036	39 695	0,02
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	10 066	39 116	0,02
Wistron	TW	TWD	13 694	38 324	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	4 529	33 631	0,02
Elastic	US	USD	400	29 993	0,01
Keyence	JP	JPY	79	28 985	0,01
F5 Networks	US	USD	122	28 220	0,01
Wiwynn	TW	TWD	527	27 638	0,01
Alchip Technologies	TW	TWD	468	27 245	0,01
Texas Instruments	US	USD	187	26 090	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	4 097	21 517	0,01
Lotes	TW	TWD	591	20 259	0,01
Elite Material	TW	TWD	1 229	18 740	0,01
Riken Keiki	JP	JPY	1 132	18 550	0,01
MongoDB (A)	US	USD	120	18 163	0,01
Cisco Systems	US	USD	343	17 342	0,01
Kinsus Interconnect Technology	TW	TWD	8 369	17 264	0,01
ANSYS	US	USD	61	17 002	0,01
ASMedia Technology	TW	TWD	351	16 180	0,01
gittee	JP	JPY	1 533	14 594	0,01
Intel	US	USD	821	14 341	0,01
Dell Technologies	US	USD	176	14 026	0,01
Silergy	CN	TWD	1 269	13 962	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mitsui High-Tec	JP	JPY	3 164	12 938	0,01
Taiwan Union Technology	TW	TWD	3 394	12 629	0,01
Dentsu Soken	JP	JPY	327	12 619	0,01
Auto Trader Group	GB	GBP	1 201	11 846	0,01
Rorze	JP	JPY	1 240	10 886	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	83	10 845	0,01
Accenture (A)	IE	USD	39	10 248	0,00
ASPEED Technology	TW	TWD	117	9 642	0,00
Qorvo	US	USD	159	9 628	0,00
m-up Holdings	JP	JPY	828	9 606	0,00
Zoom Communications	US	USD	133	8 965	0,00
Corning	US	USD	229	8 942	0,00
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	2 668	8 387	0,00
ASMPT	SG	HKD	1 405	8 266	0,00
STMicroelectronics (FR)	KR	EUR	394	7 807	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	388	7 220	0,00
Trimble	US	USD	128	6 922	0,00
Dassault Systemes	FR	EUR	180	5 914	0,00
Sharingtechnology	JP	JPY	836	5 856	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	1 703	5 744	0,00
SEMITEC	JP	JPY	496	5 441	0,00
Infomatica	US	USD	323	5 336	0,00
Digital Garage	JP	JPY	191	5 269	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	866	5 157	0,00
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	71	5 146	0,00
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	503	5 127	0,00
LY Corp	JP	JPY	1 515	5 042	0,00
Plaid	JP	JPY	691	4 810	0,00
Murata Manufacturing	JP	JPY	386	4 802	0,00
Juniper Networks	US	USD	150	4 773	0,00
Procore Technologies	US	USD	80	4 502	0,00
Akamai Technologies	US	USD	62	4 351	0,00
Renesas Electronics	JP	JPY	426	4 337	0,00
Ulvac	JP	JPY	144	4 282	0,00
Arrow Electronics	US	USD	41	3 950	0,00
Intuit	US	USD	7	3 889	0,00
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	351	3 846	0,00
DXC Technology	US	USD	281	3 821	0,00
RS Technologies	JP	JPY	233	3 798	0,00
Temenos	CH	CHF	57	3 599	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	2 272	3 392	0,00
Dexerials	JP	JPY	307	3 146	0,00
Rigaku Holdings	JP	JPY	583	3 135	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	1 530	2 737	0,00
Five9	US	USD	113	2 486	0,00
Nice ADR	IL	USD	18	2 480	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	305	2 370	0,00
SUMCO	JP	JPY	362	2 190	0,00
PagerDuty	US	USD	159	2 173	0,00
TripAdvisor	US	USD	197	2 140	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	82	1 956	0,00
Samsung SDI	KR	KRW	15	1 631	0,00
Fujitsu	JP	JPY	79	1 526	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	181	477	0,00
Wolfspeed	US	USD	52	161	0,00
Samsung SDI RTS 22/05/2025	KR	KRW	2	45	0,00
				28 117 265	13,06

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	12 456	1 995 642	0,93
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	54 712	713 187	0,33
Home Depot	US	USD	2 111	663 786	0,31
Tesla	US	USD	2 470	606 166	0,28
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	3 750	583 164	0,27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	1 125	548 894	0,25
NIKE (B)	US	USD	7 802	384 458	0,18
Lowe's Cos	US	USD	1 706	333 510	0,15
PDD Holdings ADR	IE	USD	3 286	302 671	0,14
Prosus	NL	EUR	6 370	260 685	0,12
Ferrari (IT)	IT	EUR	607	243 722	0,11
Naspers (N)	ZA	ZAR	1 028	238 526	0,11
Restaurant Brands International	CA	USD	4 241	238 149	0,11
Hermes International	FR	EUR	97	232 287	0,11
Compass Group	GB	GBP	7 643	226 262	0,11
Take-Two Interactive Software	US	USD	1 030	209 921	0,10
Omnicom Group	US	USD	2 961	196 482	0,09
Moncler	IT	EUR	3 032	163 857	0,08
Stellantis (IT)	NL	EUR	19 388	157 817	0,07
Continental	DE	EUR	1 873	128 163	0,06
PulteGroup	US	USD	1 393	124 757	0,06
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	1 335	124 681	0,06
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	2 328	122 137	0,06
NetEase	CN	HKD	6 361	119 560	0,06
Service Corp International	US	USD	1 658	115 939	0,05
MercadoLibre	UY	USD	57	115 028	0,05
WPP (GB)	GB	GBP	16 540	112 046	0,05
Hyundai Motor	KR	KRW	933	109 655	0,05
Tapestry	US	USD	1 577	97 050	0,05
Pirelli & C	IT	EUR	17 692	95 959	0,04
Entain	GB	GBP	12 317	92 327	0,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	8 767	91 002	0,04
Li Auto (A)	CN	HKD	8 480	90 908	0,04
IPSOS	FR	EUR	2 055	85 451	0,04
Autoliv	SE	USD	1 018	83 206	0,04
Meituan (B)	CN	HKD	5 207	75 582	0,04
Informa	GB	GBP	8 754	74 905	0,03
De' Longhi	IT	EUR	2 728	74 213	0,03
Deliveroo (A)	GB	GBP	36 256	72 676	0,03
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	745	70 202	0,03
Aramark	US	USD	2 364	69 293	0,03
Burlington Stores	US	USD	347	67 352	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Renault	FR	EUR	1 440	67 145	0,03
NVR	US	USD	11	67 050	0,03
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	23 935	65 801	0,03
Ryohin Keikaku	JP	JPY	2 117	65 008	0,03
Expedia Group	US	USD	460	62 655	0,03
Brunswick	US	USD	1 388	55 233	0,03
Allegro.eu	PL	PLN	6 573	50 615	0,02
H World Group	CN	HKD	15 900	48 946	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	3 622	43 310	0,02
News (A)	US	USD	1 818	43 200	0,02
Minth Group	TW	HKD	20 249	42 441	0,02
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	32 704	41 585	0,02
Wendy's	US	USD	3 580	39 354	0,02
Kingsoft	CN	HKD	8 930	39 027	0,02
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	6 274	38 067	0,02
Grand Canyon Education	US	USD	241	37 700	0,02
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	462	34 333	0,02
XPeng (A)	CN	HKD	4 085	33 338	0,02
Sony Group	JP	JPY	1 425	32 972	0,02
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	7 526	32 382	0,02
Wingstop	US	USD	120	27 029	0,01
Ferrari (US)	IT	USD	61	24 375	0,01
Yonex	JP	JPY	1 686	24 244	0,01
Next	GB	GBP	157	22 831	0,01
Coupang (A)	US	USD	1 077	21 945	0,01
Persimmon	GB	GBP	1 419	21 609	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	3 347	20 790	0,01
Cable One	US	USD	89	20 678	0,01
Starbucks	US	USD	293	20 354	0,01
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	959	20 354	0,01
Coats Group	GB	GBP	18 513	15 758	0,01
Airbnb (A)	US	USD	149	15 690	0,01
Sanrio	JP	JPY	426	14 870	0,01
Zhejiang Leapmotor Technology (H)	CN	HKD	2 154	13 520	0,01
Inforich	JP	JPY	557	12 757	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	1 177	12 426	0,01
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	253	12 420	0,01
Mizuno	JP	JPY	737	11 553	0,01
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	594	11 074	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	614	10 842	0,01
OPAP	GR	EUR	540	10 565	0,00
Central Automotive Products	JP	JPY	977	10 209	0,00
Electronic Arts	US	USD	78	9 996	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	141	9 983	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	5 501	8 711	0,00
Dick's Sporting Goods	US	USD	53	8 672	0,00
Seiko Group	JP	JPY	368	8 510	0,00
Trainline	GB	GBP	1 852	6 332	0,00
PAL GROUP	JP	JPY	243	5 914	0,00
Hisense Home Appliances Group	CN	CNY	1 767	5 875	0,00
Macbee Planet	JP	JPY	279	4 881	0,00
Tokyoikeiba	JP	JPY	177	4 578	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	35	3 693	0,00
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	667	3 448	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	225	2 333	0,00
IDOM	JP	JPY	296	2 008	0,00
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	866	1 996	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	275	1 934	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	147	1 867	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	43	1 325	0,00
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	80	1 204	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	9	465	0,00
Nintendo	JP	JPY	3	186	0,00
				11 917 020	5,54

Consommation courante

Nestle	CH	CHF	7 688	722 143	0,34
Walmart	US	USD	7 118	605 000	0,28
Unilever	GB	GBP	9 182	513 742	0,24
Coca-Cola	US	USD	7 491	476 737	0,22
Dollar Tree	US	USD	5 924	424 048	0,20
Sysco	US	USD	6 673	417 678	0,19
Diageo	GB	GBP	13 692	336 751	0,16
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	4 935	280 693	0,13
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	7 525	271 966	0,13
L'Oreal	FR	EUR	615	237 995	0,11
Colgate-Palmolive	US	USD	2 631	212 988	0,10
Pernod Ricard	FR	EUR	1 968	187 397	0,09
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	2 917	167 991	0,08
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	2 056	162 508	0,08
Monster Beverage	US	USD	2 913	153 038	0,07
Procter & Gamble	US	USD	1 070	152 253	0,07
Danone	FR	EUR	1 883	143 012	0,07
JD Health International	CN	HKD	31 903	132 741	0,06
Heineken (BR)	NL	EUR	1 574	123 890	0,06
US Foods Holding	US	USD	2 018	115 839	0,05
Jeronimo Martins	PT	EUR	5 366	114 398	0,05
PepsiCo	US	USD	773	92 007	0,04
Kraft Heinz	US	USD	2 866	73 227	0,03
Marks & Spencer Group	GB	GBP	13 850	63 339	0,03
China Mengniu Dairy	CN	HKD	26 920	58 786	0,03
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	310	58 076	0,03
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	4 092	55 388	0,03
Target	US	USD	625	53 028	0,02
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	16 825	51 939	0,02
CP ALL (F)	TH	THB	36 594	49 607	0,02
Davide Campari-Milano	IT	EUR	8 073	47 501	0,02
Amorepacific	KR	KRW	582	44 768	0,02
Heineken Holding (A)	NL	EUR	607	41 766	0,02
Kolmar Korea	KR	KRW	857	40 140	0,02
Beiersdorf	DE	EUR	312	38 681	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Carlsberg (B)	DK	DKK	319	38 235	0,02
Bakkafrost	FO	NOK	823	36 375	0,02
Darling Ingredients	US	USD	1 003	28 171	0,01
Essity (B)	SE	SEK	727	18 461	0,01
Bunge Global	US	USD	243	16 850	0,01
Kotobuki Spirits	JP	JPY	1 098	14 359	0,01
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	3 897	13 370	0,01
Albertsons (A)	US	USD	677	13 074	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	775	11 414	0,01
Aryzta (CH)	CH	CHF	4 735	10 474	0,00
Ajinomoto	JP	JPY	481	8 642	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	3 020	6 914	0,00
Seven & i Holdings	JP	JPY	366	4 799	0,00
Transaction	JP	JPY	272	4 276	0,00
Bid	ZA	ZAR	188	4 170	0,00
Ocado Group	GB	GBP	309	1 022	0,00
				6 951 667	3,23

Santé

Roche Holding	CH	CHF	4 018	1 158 490	0,54
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	9 118	1 150 079	0,53
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	13 108	764 207	0,35
Boston Scientific	US	USD	7 422	668 187	0,31
Novartis	CH	CHF	6 378	640 406	0,30
Stryker	US	USD	1 818	592 172	0,28
UnitedHealth Group	US	USD	1 625	588 325	0,27
Bristol-Myers Squibb	US	USD	12 177	533 096	0,25
Haleon	GB	GBP	97 963	433 508	0,20
EssilorLuxottica	FR	EUR	1 667	421 267	0,20
Lanza Group	CH	CHF	592	373 128	0,17
Eli Lilly	US	USD	444	348 640	0,16
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	676	346 046	0,16
Fresenius	DE	EUR	7 453	311 519	0,14
Amgen	US	USD	1 117	283 006	0,13
ConvaTec Group	GB	GBP	87 408	266 979	0,12
Siemens Healthineers	DE	EUR	5 351	253 512	0,12
Insulet	US	USD	1 144	251 741	0,12
Viatis	US	USD	31 581	232 793	0,11
Zoetis (A)	US	USD	1 461	200 014	0,09
Insumed	US	USD	3 104	196 667	0,09
Penumbra	US	USD	703	181 321	0,08
Sanofi	FR	EUR	1 796	172 282	0,08
AbbVie	US	USD	939	158 692	0,07
Sandoz Group	CH	CHF	3 792	145 244	0,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	227 732	143 807	0,07
Alynam Pharmaceuticals	US	USD	529	121 076	0,06
Cigna Group	US	USD	391	116 673	0,05
Roche Holding (BR)	CH	CHF	363	111 829	0,05
HCA Healthcare	US	USD	360	108 681	0,05
Dexcom	US	USD	1 527	95 416	0,04
Innovent Biologics	CN	HKD	14 601	88 603	0,04
Smith & Nephew	GB	GBP	6 763	83 808	0,04
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	54 004	76 253	0,04
Coloplast (B)	DK	DKK	751	74 647	0,03
Pfizer	US	USD	3 326	70 907	0,03
Koninklijke Philips	NL	EUR	3 137	69 981	0,03
Tecan Group	CH	CHF	403	68 783	0,03
BeiGene	US	HKD	3 839	68 221	0,03
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	2 572	60 018	0,03
Alcon	CH	CHF	656	55 937	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 978	52 559	0,02
UCB	BE	EUR	323	52 096	0,02
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	65 076	45 024	0,02
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	17 603	36 478	0,02
TransMedics Group	US	USD	410	32 859	0,02
Structure Therapeutics ADR	US	USD	1 192	28 635	0,01
West Pharmaceutical Services	US	USD	154	28 467	0,01
Royalal Pharma	US	USD	769	22 109	0,01
Olympus	JP	JPY	1 613	18 565	0,01
Intellia Therapeutics	US	USD	2 186	16 576	0,01
Glaukos	US	USD	184	15 023	0,01
QIAGEN (DE)	NL	EUR	379	14 324	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	2 914	12 640	0,01
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	1 814	11 502	0,01
InnoCare Pharma	CN	HKD	8 895	10 215	0,00
Neurocrine Biosciences	US	USD	1 088	10 150	0,00
Hoya	JP	JPY	97	9 957	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	600	9 646	0,00
Merck	DE	EUR	76	9 300	0,00
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	5 693	8 653	0,00
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	767	7 599	0,00
China Resource Sanjiu Medical &Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1 364	6 790	0,00
Truking Technology	CN	CNY	5 554	5 014	0,00
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	1 766	4 943	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	749	4 043	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	925	3 469	0,00
GNI Group	JP	JPY	177	2 562	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	6 145	1 759	0,00
				12 566 918	5,84

Finance

Fidelity Sus Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	621 209	3 239 605	1,50
VanEck Defense UCITS ETF	IE	USD	54 017	2 350 988	1,09
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	279 713	2 246 487	1,04
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	266 608	1 381 296	0,64
JPMorgan Chase	US	USD	5 793	1 235 347	0,57
Mastercard	US	USD	2 084	992 007	0,46
Allianz	DE	EUR	2 589	942 813	0,44
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	1 747	817 231	0,38
Progressive	US	USD	2 821	693 034	0,32
Visa	US	USD	2 284	686 940	0,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Charles Schwab	US	USD	9 360	665 651	0,31
AXA	FR	EUR	15 677	651 689	0,30
UniCredit	IT	EUR	12 595	641 986	0,30
UBS Group	CH	CHF	21 928	584 316	0,27
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	59 505	582 050	0,27
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	7 705	572 439	0,27
Morgan Stanley	US	USD	5 027	506 351	0,24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	836	502 783	0,23
Bank of America	US	USD	13 965	485 481	0,23
London Stock Exchange Group	GB	GBP	2 954	403 744	0,19
Societe Generale	FR	EUR	8 536	389 229	0,18
Wells Fargo	US	USD	6 251	387 051	0,18
Nordea Bank	FI	EUR	29 180	355 263	0,17
American International Group	US	USD	4 967	353 964	0,16
NatWest Group	GB	GBP	60 411	339 633	0,16
Deutsche Boerse	DE	EUR	1 144	324 309	0,15
3i Group	GB	GBP	5 393	268 457	0,12
ASR Nederland	NL	EUR	4 679	259 191	0,12
National Bank of Greece	GR	EUR	27 752	257 929	0,12
Intercontinental Exchange	US	USD	1 621	239 036	0,11
Blackrock	US	USD	297	236 803	0,11
China Construction Bank (H)	CN	HKD	323 392	233 633	0,11
NN Group	NL	EUR	4 232	228 119	0,11
ING Groep	NL	EUR	13 380	227 648	0,11
VZ Holding	CH	CHF	1 213	220 557	0,10
Swedbank (A)	SE	SEK	9 416	206 106	0,10
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	860	199 231	0,09
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	69 185	193 205	0,09
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	40 399	189 149	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	21 424	188 915	0,09
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	872	183 965	0,09
KBC Group	BE	EUR	2 200	178 354	0,08
NU Holdings (KY)	BR	USD	16 375	177 125	0,08
Marsh & McLennan	US	USD	840	164 691	0,08
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	271 073	163 504	0,08
DNB Bank	NO	NOK	7 420	162 843	0,08
PNC Financial Services Group	US	USD	1 159	162 772	0,08
Arthur J Gallagher	US	USD	574	160 926	0,07
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	175 273	159 793	0,07
Aon	GB	USD	492	151 985	0,07
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	10 798	136 600	0,06
Standard Bank Group	ZA	ZAR	12 237	134 427	0,06
Prudential (UK)	HK	GBP	14 346	133 548	0,06
Apollo Global Management	US	USD	1 053	125 286	0,06
Qatar National Bank	QA	QAR	30 991	125 258	0,06
Bank Central Asia	ID	IDR	260 470	121 782	0,06
Lloyds Banking Group	GB	GBP	127 240	109 621	0,05
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	6 358	107 504	0,05
Northern Trust	US	USD	1 302	107 070	0,05
KakaoBank	KR	KRW	7 366	101 367	0,05
Hong Leong Bank	MY	MYR	24 257	98 900	0,05
Nedbank Group	ZA	ZAR	6 413	77 058	0,04
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	14 282	70 109	0,03
Barclays	GB	GBP	19 226	67 087	0,03
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	39 795	64 386	0,03
Aviva	GB	GBP	9 484	62 443	0,03
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	257 648	56 979	0,03
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	275 357	55 884	0,03
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	316	51 617	0,02
CIMB Group Holdings	MY	MYR	33 385	48 428	0,02
Ares Management (A)	US	USD	364	48 120	0,02
Comerica	US	USD	924	43 488	0,02
Fiserv	US	USD	258	41 807	0,02
FincoBank Banca Finco	IT	EUR	2 351	41 293	0,02
Emirates NBD Bank	AE	AED	7 610	37 518	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	14 821	36 772	0,02
Fubon Financial Holding	TW	TWD	15 110	35 127	0,02
XP (A)	BR	USD	2 461	34 354	0,02
Cathay Financial Holding	TW	TWD	20 921	33 744	0,02
Voya Financial	US	USD	634	32 696	0,02
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	4 645	32 631	0,02
Travelers	US	USD	130	30 080	0,01
Mizuho Financial Group	JP	JPY	1 371	29 967	0,01
Everest Group	BM	USD	92	28 781	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	23 286	25 552	0,01
CITIC Securities (A)	CN	CNY	6 888	20 866	0,01
Huatai Securities (A)	CN	CNY	10 674	20 741	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	1 481	20 358	0,01
Hamilton Lane (A)	US	USD	149	20 178	0,01
Mirae Asset Securities	KR	KRW	2 430	17 750	0,01
Adyen	NL	EUR	12	16 585	0,01
S&P Global	US	USD	35	15 464	0,01
Credit Saison	JP	JPY	714	14 611	0,01
Nexi	IT	EUR	2 669	13 751	0,01
Tryg	DK	DKK	589	12 415	0,01
Concordia Financial Group	JP	JPY	2 049	11 619	0,01
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	262	11 530	0,01
Fidelity National Information Services	US	USD	160	11 057	0,01
Storebrand (A)	NO	NOK	1 014	10 738	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	17 925	10 292	0,00
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	286	10 022	0,00
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025	LU	EUR	9 604	9 604	0,00
EMTN					
Banca Mediolanum	IT	EUR	676	8 872	0,00
Aegon	NL	EUR	1 446	8 144	0,00
Kakaopay	KR	KRW	311	6 075	0,00
Premium Group	JP	JPY	399	5 240	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	960	4 676	0,00
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	3 843	3 842	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	2 540	2 157	0,00
Kasikornbank (F)	TH	THB	492	2 064	0,00
Wise	GB	GBP	155	1 780	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1	1	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Interactive Brokers Group	US	USD	1	1	0,00
DBS Group Holdings	SG	SGD	1	1	0,00
IA Financial	CA	CAD	1	0	0,00
Zurich Insurance Group	CH	CHF	1	0	0,00
Nasdaq	US	USD	1	0	0,00
Investor (B)	SE	SEK	1	0	0,00
HDFC Bank	IN	INR	1	0	0,00
			29 823 262	13,85	

Immobilier

Welltower REIT	US	USD	3 232	433 781	0,20
Digital Realty Trust REIT	US	USD	3 047	426 728	0,20
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	2 138	297 802	0,14
Sun Communities REIT	US	USD	1 973	213 628	0,10
Prologis REIT	US	USD	1 878	166 967	0,08
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	56 825	88 501	0,04
China Resources Land	HK	HKD	26 364	77 872	0,04
SBA Communications (A) REIT	US	USD	334	70 921	0,03
Vonovia	DE	EUR	2 268	66 308	0,03
Camden Property Trust REIT	US	USD	613	61 093	0,03
Longfor Group Holdings	CN	HKD	35 172	41 267	0,02
Emaar Properties	AE	AED	12 612	39 638	0,02
CoStar Group	US	USD	557	36 983	0,02
Ventas REIT	US	USD	400	24 481	0,01
CBRE Group (A)	US	USD	189	20 184	0,01
Crown Castle REIT	US	USD	147	13 563	0,01
KE Holdings	CN	HKD	1 711	10 218	0,00
Hangzhou Binjiang Immobilier Group (A)	CN	CNY	5 097	6 597	0,00
Katitas	JP	JPY	413	5 268	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	3 558	4 728	0,00
Relo Group	JP	JPY	293	3 393	0,00
Arealink	JP	JPY	224	3 024	0,00
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	80	2 624	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	105	1 883	0,00
JINUSHI	JP	JPY	144	1 823	0,00
			2 119 075	0,98	

Gouvernement

Germany 1,272 % 14/05/2025	DE	EUR	2 796 410	2 795 027	1,30
			2 795 027	1,30	

Fonds de placement ouvert

Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	IE	EUR	2 608 396	30 281 135	14,06
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	2 187 537	23 493 480	10,91
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	1 613 144	18 578 459	8,63
Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	IE	GBP	2 956 307	4 082 141	1,90
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund - X-ACC-JPY	IE	JPY	21 912	1 734 649	0,81
Fidelity CCF II - APAC EX-Jap Eq Fund - X-ACC-USD	IE	USD	130 534	1 355 860	0,63
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	25	459 654	0,21
Fidelity CCF II - Gbl Agg Bond Fund X-ACC-EUR (H)	IE	EUR	99	1 046	0,00
			79 986 424	37,15	

Services de communication

Netflix	US	USD	773	763 442	0,35
Spotify Technology	SE	USD	1 006	535 075	0,25
T-Mobile (US)	US	USD	1 951	422 041	0,20
Deutsche Telekom	DE	EUR	11 834	373 960	0,17
Tele2 (B)	SE	SEK	21 619	280 588	0,13
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	23 498	247 670	0,12
KT	KR	KRW	5 917	190 092	0,09
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	77 776	183 310	0,09
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	10 095	168 790	0,08
Telia (SE)	SE	SEK	47 596	156 987	0,07
Elisa (A)	FI	EUR	3 285	154 440	0,07
Koninklijke KPN	NL	EUR	13 167	53 921	0,03
Advanced Info Service (F)	TH	THB	6 367	49 403	0,02
Taiwan Mobile	TW	TWD	13 811	43 128	0,02
SK Telecom	KR	KRW	729	24 554	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	147 674	20 463	0,01
AT&T	US	USD	632	15 327	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	381	12 167	0,01
True Corp (F)	TH	THB	29 355	9 389	0,00
Universal Music Group	NL	EUR	269	6 964	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	205	5 473	0,00
True NVDR	TH	THB	7 579	2 412	0,00
			3 719 596	1,73	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Repsol	ES	EUR	715	7 728	0,00
			7 728	0,00	

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	35 751	161 520	0,08
Gerdau (priv.)	BR	BRL	25 118	59 001	0,03
Suzano	BR	BRL	5 244	41 106	0,02
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
			261 627	0,12	

Industries

Ferrovial	NL	EUR	9 081	389 404	0,18
Localiza Rent a Car	BR	BRL	15 211	101 012	0,05
Fluidra	ES	EUR	3 982	80 923	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	2 544	70 834	0,03
WEG	BR	BRL	9 440	66 815	0,03
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	2 664	47 302	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Embraer	BR	BRL	2 698	27 239	0,01
				783 529	0,36
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	9 121	430 887	0,20
Trip.com Group	CN	HKD	2 919	154 240	0,07
Direcional Engenharia	BR	BRL	8 117	45 045	0,02
Lojas Renner	BR	BRL	10 302	23 238	0,01
Amadeus IT Group	ES	EUR	138	9 527	0,00
HBX Group International	ES	EUR	476	3 672	0,00
				666 609	0,31
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	1 822	169 925	0,08
Arca Continental	MX	MXN	12	108	0,00
				170 033	0,08
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	7 684	38 097	0,02
				38 097	0,02
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	65 745	406 433	0,19
Bankinter	ES	EUR	17 249	176 628	0,08
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	84 020	172 906	0,08
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	28 202	166 296	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	11 104	133 910	0,06
AIB Group	IE	EUR	20 279	119 949	0,06
Bank of Ireland Group	IE	EUR	11 218	115 829	0,05
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	9 691	72 451	0,03
Banco do Brasil	BR	BRL	11 628	51 969	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	22 333	46 431	0,02
Banco del Bajío	MX	MXN	3 979	8 505	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	3 265	6 948	0,00
				1 478 255	0,69
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	9 896	23 732	0,01
				23 732	0,01
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	2 048	72 993	0,03
				72 993	0,03
Instruments du marché monétaire					
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	16 011	16 005	0,01
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	12 809	12 789	0,01
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	9 607	9 603	0,00
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	8 005	7 984	0,00
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	8 005	7 973	0,00
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	8 005	7 969	0,00
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	7 685	7 685	0,00
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	7 685	7 675	0,00
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	7 685	7 672	0,00
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	7 685	7 609	0,00
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	7 045	7 022	0,00
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	6 404	6 406	0,00
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	6 404	6 406	0,00
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	6 404	6 406	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	6 404	6 405	0,00
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	6 404	6 405	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	6 404	6 405	0,00
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	6 404	6 405	0,00
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	6 404	6 404	0,00
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	6 404	6 404	0,00
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	6 404	6 404	0,00
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	6 404	6 404	0,00
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	6 404	6 403	0,00
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	6 404	6 403	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	6 404	6 402	0,00
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	6 404	6 402	0,00
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	6 404	6 402	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	6 404	6 401	0,00
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	6 404	6 401	0,00
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	6 404	6 400	0,00
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	6 404	6 400	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	6 404	6 399	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	6 404	6 399	0,00
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	6 404	6 397	0,00
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	6 404	6 397	0,00
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	6 404	6 397	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	6 404	6 396	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	6 404	6 396	0,00
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	6 404	6 396	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	6 404	6 394	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	6 404	6 394	0,00
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	6 404	6 393	0,00
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	6 404	6 393	0,00
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	6 404	6 393	0,00
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	6 404	6 392	0,00
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	6 404	6 391	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	6 404	6 391	0,00
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	6 404	6 391	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	6 404	6 390	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	6 404	6 390	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	6 404	6 390	0,00
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	6 404	6 390	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	6 404	6 388	0,00
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	6 404	6 387	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	6 404	6 386	0,00
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	6 404	6 386	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	6 404	6 385	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	6 404	6 383	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	6 404	6 383	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	6 404	6 383	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	6 404	6 383	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	6 404	6 383	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	6 404	6 383	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	6 404	6 383	0,00
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	6 404	6 383	0,00
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	6 404	6 383	0,00
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	6 404	6 383	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	6 404	6 383	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	6 404	6 380	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	6 404	6 379	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	6 404	6 379	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	6 404	6 379	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	6 404	6 377	0,00
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	6 404	6 376	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	6 404	6 375	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	6 404	6 375	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	6 404	6 374	0,00
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	6 404	6 374	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	6 404	6 373	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	6 404	6 373	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	6 404	6 373	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	6 404	6 371	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	6 404	6 370	0,00
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	6 404	6 370	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	6 404	6 363	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	6 404	6 345	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	6 404	6 342	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	6 404	6 337	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	6 404	6 334	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	6 084	6 077	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	5 764	5 747	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	5 764	5 735	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	5 123	5 125	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	5 123	5 121	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	5 123	5 119	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	4 803	4 788	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	4 803	4 783	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	4 803	4 782	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	4 483	4 463	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	4 483	4 443	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	3 202	3 212	0,00
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	3 202	3 203	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	3 202	3 203	0,00
Swedbank CP 2,454 % 22/10/2025	SE	EUR	3 202	3 203	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	3 202	3 203	0,00
NII Aus Bank CD 2,303 % 02/10/2025	AU	EUR	3 202	3 203	0,00
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	3 202	3 203	0,00
NAB CD 2,537 % 17/11/2025	AU	EUR	3 202	3 203	0,00
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	3 202	3 203	0,00
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	3 202	3 203	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	3 202	3 203	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	3 202	3 202	0,00
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	3 202	3 202	0,00
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	3 202	3 202	0,00
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	3 202	3 202	0,00
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	3 202	3 202	0,00
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	3 202	3 202	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	3 202	3 202	0,00
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	3 202	3 202	0,00
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	3 202	3 202	0,00
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	3 202	3 202	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	3 202	3 201	0,00
LMA CP 2,94 % 0					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Svenska CP 3,71 % 05/06/2025	SE	EUR	2 562	2 556	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,322 % 06/05/2025	JP	EUR	1 921	1 921	0,00
				821 873	0,38
Non coté					
Énergie					
Gazprom*	RU	USD	1 626	0	0,00
				0	0,00
Matériaux					
Polyus*	RU	USD	88	0	0,00
PhosAgro P GDR*	RU	USD	1	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	23	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1 202	0	0,00
				0	0,00
Technologies de l'information					
Nebius Group*	NL	USD	52	0	0,00
				0	0,00
Santé					
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	2 415	7 448	0,00
				7 448	0,00
Finance					
BNP Paribas Issuance 2,239 % FRN 30/05/2025 EMTN	NL	EUR	12 809	12 809	0,01
Ensemble Inv. 2,53 % 13/10/2025	LU	EUR	9 607	9 607	0,00
BNP Paribas 2,247 % FRN 01/04/2026 EMTN	NL	EUR	6 404	6 404	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	2 094	0	0,00
				28 820	0,01
Gouvernement					
SG Issuer 2,178 % 16/06/2025	LU	EUR	19 213	19 759	0,01
				19 759	0,01
Fractions				5	0,00
Total des investissements (coût EUR 192 394 110)				206 352 097	95,85
Dépôts bancaires					
LBBW TD 2,124 % 02/05/2025	DE	EUR	61 593	61 593	0,03
Belfius Bank TD 2,095 % 02/05/2025	BE	EUR	32 078	32 078	0,01
Hessen-Thuringen TD 2,105 % 02/05/2025	DE	EUR	13 449	13 449	0,01
				107 120	0,05
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				206 459 217	95,90
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats de différence					
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR		4 215 385	23 008	0,01
				23 008	0,01
			Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) EUR	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés					
S&P/TSX 60 Index Future 19/06/2025	CAD		1 733 063	4 927	0,00
IFSC Nifty 50 Index Future 29/05/2025	USD		4 220 426	(288)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 20/06/2025	USD		670 096	(14 067)	(0,01)
				(9 428)	(0,00)
Autres actifs et passifs				8 824 355	4,10
Actif net				215 297 152	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Irlande	IE	42,02
États-Unis	US	23,76
Royaume-Uni	GB	5,07
Germany	DE	4,61
France	FR	4,06
Chine	CN	2,50
Suisse	CH	2,41
Pays-Bas	NL	1,77
Province de Taiwan	TW	1,61
Sweden	SE	1,15
Korea	KR	0,93
Italie	IT	0,86
Denmark	DK	0,65
Spain	ES	0,61
Brazil	BR	0,47
Japan	JP	0,45
Finland	FI	0,39
Afrique du Sud	ZA	0,30
Greece	GR	0,26
Belgium	BE	0,23
Mexico	MX	0,18
Malaisie	MY	0,18
Emirats arabes unis	AE	0,18
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	0,17
Portugal	PT	0,16
Thaïlande	TH	0,13
Canada	CA	0,12
Norway	NO	0,12
Indonésie	ID	0,12
Bermuda	BM	0,10
Poland	PL	0,08
Qatar	QA	0,06
Uruguay	UY	0,05
Turkey	TR	0,04
Kuwait	KW	0,02
Australie	AU	0,02
Luxembourg	LU	0,02
Îles Féroés	FO	0,02
Autriche	AT	0,01
Singapour	SG	0,01
Îles Caïmans	KY	0,01
Chili	CL	0,01
Philippines	PH	0,01
Israël	IL	0,00
Inde	IN	0,00
Arabie saoudite	SA	0,00
Hungary	HU	0,00
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,10

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TotalEnergies	FR	EUR	11 251	575 599	0,39
Exxon Mobil	US	USD	4 797	442 498	0,30
Shell	GB	GBP	14 017	402 175	0,27
Chevron	US	USD	1 579	187 274	0,13
Galp Energia	PT	EUR	11 195	152 643	0,10
Cheniere Energy	US	USD	605	121 406	0,08
Diamondback Energy	US	USD	798	92 622	0,06
Baker Hughes	US	USD	2 892	89 214	0,06
Schlumberger (US)	US	USD	2 415	80 025	0,05
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	73 850	51 548	0,03
EQT	US	USD	1 041	45 300	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	42 361	19 071	0,01
Adnoc Gas	AE	AED	21 499	16 350	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	11 279	14 035	0,01
Williams	US	USD	158	8 068	0,01
Kinder Morgan	US	USD	326	7 498	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	8 782	6 219	0,00
CGN Mining	HK	HKD	34 227	5 564	0,00
SM Energy	US	USD	204	4 086	0,00
PTT (F)	TH	THB	3 342	2 731	0,00
TGS	NO	NOK	373	2 431	0,00
PetroChina (A)	CN	CNY	1 446	1 401	0,00
Viridien	FR	EUR	22	1 126	0,00
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	3	2	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	112	0	0,00
				2 318 886	1,57

Services publics

SSE	GB	GBP	17 023	338 631	0,23
National Grid	GB	GBP	21 837	278 046	0,19
NextEra Energy	US	USD	4 467	260 568	0,18
E.ON	DE	EUR	12 355	190 454	0,13
Centrica	GB	GBP	82 844	155 982	0,11
Southern	US	USD	1 932	155 387	0,10
United Utilities Group	GB	GBP	10 070	133 479	0,09
ENN Energy Holdings	CN	HKD	15 173	104 951	0,07
Public Service Enterprise Group	US	USD	1 197	83 768	0,06
Savern Trent	GB	GBP	2 541	83 332	0,06
Exelon	US	USD	1 913	78 534	0,05
Duke Energy	US	USD	650	69 626	0,05
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	19 256	68 821	0,05
Engie	FR	EUR	3 521	64 024	0,04
Eversource Energy	US	USD	1 192	62 099	0,04
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	154 820	59 801	0,04
Orsted	DK	DKK	1 691	59 322	0,04
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1 739	55 955	0,04
RWE	DE	EUR	1 217	41 626	0,03
Fortum	FI	EUR	1 469	21 655	0,01
				2 366 061	1,60

Matériaux

Air Liquide	FR	EUR	3 218	580 963	0,39
Linde	US	USD	1 114	443 988	0,30
Rio Tinto	GB	GBP	6 920	361 803	0,24
Anglo American (UK)	GB	GBP	4 108	97 988	0,07
Steel Dynamics	US	USD	856	97 297	0,07
SIG Group	CH	CHF	5 395	91 894	0,06
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	38 274	80 622	0,05
Ecolab	US	USD	331	72 194	0,05
Stora Enso (FI)	FI	EUR	8 573	70 006	0,05
Freeport-McMoRan	US	USD	1 893	59 683	0,04
Endeavour Mining	GB	GBP	2 386	56 547	0,04
Hexpol	SE	SEK	7 060	53 914	0,04
Novonosis Novozymes (B)	DK	DKK	910	51 977	0,04
Norsk Hydro	NO	NOK	10 659	49 353	0,03
DSM-Firmenich	CH	EUR	506	48 208	0,03
Smurfit WestRock	IE	USD	1 269	46 703	0,03
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	1 260	46 376	0,03
Graphic Packaging Holding	US	USD	1 905	42 392	0,03
LANXESS	DE	EUR	1 524	39 956	0,03
Arkema	FR	EUR	560	37 341	0,03
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	18 040	34 671	0,02
Crown Holdings	US	USD	368	31 298	0,02
Holcim	CH	CHF	311	30 536	0,02
Symrise	DE	EUR	266	27 004	0,02
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	10 470	25 976	0,02
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	25 324	20 956	0,01
Osaka Soda	JP	JPY	2 267	20 758	0,01
Gold Fields	ZA	ZAR	1 034	20 540	0,01
FUCHS (priv.)	DE	EUR	445	19 582	0,01
OCI	NL	EUR	2 612	19 071	0,01
Angang Steel (A)	CN	CNY	49 505	13 792	0,01
Empresas CMPC	CL	CLP	7 669	10 472	0,01
C Uyemura	JP	JPY	155	8 800	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	3 882	8 219	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	319	8 148	0,01
NOF	JP	JPY	552	7 293	0,01
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	2 835	7 111	0,00
RPM International	US	USD	69	6 473	0,00
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	2 106	6 137	0,00
Mondi	GB	GBP	411	5 470	0,00
China National Building Material (H)	CN	HKD	11 033	4 702	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	2 722	3 676	0,00

Yamato Kogyo	JP	JPY	64	3 344	0,00
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	168	3 254	0,00
Okamoto Industries	JP	JPY	59	1 845	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	32	959	0,00
Ningxia Baofeng Energy Group (C)	CN	CNY	4	7	0,00
				2 779 279	1,88

Industries

RELX	GB	GBP	11 350	542 673	0,37
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	2 517	514 056	0,35
General Electric (US)	US	USD	2 724	480 614	0,32
Siemens	DE	EUR	2 083	420 716	0,28
Siemens Energy	DE	EUR	6 159	415 977	0,28
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	4 044	386 185	0,26
Parker-Hannifin	US	USD	712	373 954	0,25
Safran	FR	EUR	1 497	348 873	0,24
Assa Abloy (B)	SE	SEK	12 407	330 093	0,22
Legrand	FR	EUR	3 335	321 137	0,22
ITT	US	USD	1 828	218 044	0,15
Ashtead Group	GB	GBP	4 494	210 808	0,14
Epiroc (A)	SE	SEK	10 989	209 345	0,14
Daimler Truck Holding	DE	EUR	5 017	176 402	0,12
Emerson Electric	US	USD	1 840	168 792	0,11
Automatic Data Processing	US	USD	632	165 874	0,11
Eaton	IE	USD	622	158 459	0,11
Vestas Wind Systems	DK	DKK	11 518	134 674	0,09
Epiroc (B)	SE	SEK	7 573	130 726	0,09
Vinci	FR	EUR	1 058	129 656	0,09
CSX	US	USD	5 268	129 147	0,09
Norfolk Southern	US	USD	620	121 112	0,08
Walters Kluwer	NL	EUR	772	119 962	0,08
Rexel	FR	EUR	4 783	116 667	0,08
Bunzl	GB	GBP	4 083	112 799	0,08
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	3 937	109 765	0,07
Experian	IE	GBP	2 395	104 621	0,07
FedEx	US	USD	565	103 286	0,07
CRRC (H)	CN	HKD	190 062	103 064	0,07
Forbo Holding	CH	CHF	122	102 720	0,07
Genpact	US	USD	2 317	100 768	0,07
Deutsche Post	DE	EUR	2 682	100 602	0,07
CNH Industrial (US)	GB	USD	9 837	98 173	0,07
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	582	93 721	0,06
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	2 173	87 054	0,06
Aéroports de Paris	FR	EUR	639	70 177	0,05
Kuehne & Nagel International	CH	CHF	336	67 990	0,05
TransUnion	US	USD	925	66 429	0,04
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	12 407	64 946	0,04
Rockwell Automation	US	USD	293	63 275	0,04
JB Hunt Transport Services	US	USD	546	62 193	0,04
Tetra Tech	US	USD	2 250	61 217	0,04
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	6 705	57 967	0,04
AECOM	US	USD	665	57 410	0,04
3M	US	USD	466	56 512	0,04
DCC (UK)	IE	GBP	886	50 877	0,03
TKH Group	NL	EUR	1 417	49 181	0,03
Fortune Brands Innovations	US	USD	1 001	47 015	0,03
DL E&C	KR	KRW	1 709	45 893	0,03
nVent Electric	GB	USD	949	45 563	0,03
Weichai Power (H)	CN	HKD	25 207	43 241	0,03
Sandvik	SE	SEK	2 220	40 526	0,03
Acuity	US	USD	184	38 802	0,03
United Parcel Service (B)	US	USD	444	37 032	0,03
Veralto	US	USD	415	34 531	0,02
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	1 156	32 389	0,02
Toyota Industries	JP	JPY	314	32 325	0,02
Airtac International Group	TW	TWD	1 168	28 138	0,02
Interpump Group	IT	EUR	872	26 224	0,02
Spring Airlines (A)	CN	CNY	3 403	22 083	0,01
Insperty	US	USD	384	21 557	0,01
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	2 127	21 322	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	412	19 923	0,01
Hitachi	JP	JPY	905	19 464	0,01
XPO	US	USD	183	16 725	0,01
IHI	JP	JPY	233	15 959	0,01
Energy Recovery	US	USD	1 156	15 618	0,01
MISUMI Group	JP	JPY	1 211	14 896	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	4 176	14 156	0,01
Azelis Group	BE	EUR	1 031	14 064	0,01
Sun Country Airlines Holdings	US	USD	1 305	11 031	0,01
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	5 734	10 558	0,01
International Container Terminal Services	PH	PHP	1 885	10 119	0,01
UniFirst	US	USD	61	9 510	0,01
Miura	JP	JPY	495	9 266	0,01
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	443	9 130	0,01
Kosaido Holdings	JP	JPY	2 931	8 902	0,01
Haitian International Holdings	CN	HKD	4 349	8 835	0,01
Iveco Group	IT	EUR	622	8 706	0,01
American Airlines Group	US	USD	977	8 403	0,01
Teleperformance	FR	EUR	85	8 161	0,01
Hoshizaki	JP	JPY	212	7 923	0,01
Rakusul	JP	JPY	1 112	7 858	0,01
Samsung C&T	KR	KRW	104	7 827	0,01
Cintas	US	USD	40	7 450	0,01
FTI Consulting	US	USD	50	7 179	0,00
Saia	US	USD	34	7 088	0,00
Illinois Tool Works	US	USD	33	6 778	0,00
Bidvest Group	ZA	ZAR	607	6 764	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mitsubishi Electric	JP	JPY	399	6 739	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	CNY	1 184	6 500	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	805	5 311	0,00
Visional	JP	JPY	95	5 076	0,00
Mitsui	JP	JPY	264	4 689	0,00
Beijing-Shanghai High Speed Railway	CN	CNY	5 992	4 213	0,00
Techtronic Industries	HK	HKD	458	4 048	0,00
Nikkiso	JP	JPY	538	3 941	0,00
Leader Harmonious Drive System	CN	CNY	193	3 454	0,00
Management Solutions	JP	JPY	271	3 225	0,00
Noritsu Koki	JP	JPY	116	3 222	0,00
Fuji Electric	JP	JPY	75	2 929	0,00
Zhejiang Dingli Machinery	CN	CNY	532	2 796	0,00
gremz	JP	JPY	188	2 733	0,00
Nabtesco	JP	JPY	166	2 184	0,00
Concentrix	US	USD	48	2 133	0,00
THK	JP	JPY	86	1 850	0,00
Ushio	JP	JPY	173	1 832	0,00
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	190	1 544	0,00
WNS Holdings	IN	USD	29	1 518	0,00
Tsugami	JP	JPY	129	1 402	0,00
Anhui Heli (A)	CN	CNY	528	1 012	0,00
CKD	JP	JPY	47	603	0,00
Makita	JP	JPY	16	404	0,00
				9 050 985	6,11

Technologies de l'information

Apple	US	USD	13 230	2 460 333	1,66
Microsoft	US	USD	6 698	2 303 923	1,56
NVIDIA	US	USD	22 407	2 104 238	1,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	49 772	1 233 673	0,83
Meta Platforms (A)	US	USD	2 466	1 174 468	0,79
SAP	DE	EUR	4 170	1 064 713	0,72
Alphabet (A)	US	USD	5 610	777 171	0,52
Broadcom	US	USD	4 573	764 501	0,51
Tencent Holdings	CN	HKD	14 126	758 659	0,52
ASML Holding	NL	EUR	1 228	715 064	0,48
Alphabet (C)	US	USD	4 224	592 629	0,40
Samsung Electronics	KR	KRW	10 982	375 709	0,25
Salesforce	US	USD	1 537	360 612	0,24
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	4 768	306 776	0,21
MediaTek	TW	TWD	6 121	226 979	0,15
Oracle	US	USD	1 768	216 667	0,15
KLA-Tencor	US	USD	339	206 049	0,14
Lam Research	US	USD	3 208	198 242	0,13
Adobe	US	USD	572	187 178	0,13
Workday (A)	US	USD	698	149 142	0,10
Scout24	DE	EUR	1 394	145 965	0,10
Advanced Micro Devices	US	USD	1 659	139 640	0,09
Autodesk	US	USD	559	134 046	0,09
Datadog (A)	US	USD	1 489	132 697	0,09
Xiaomi (B)	CN	HKD	23 492	131 714	0,09
SK Hynix	KR	KRW	1 186	128 992	0,09
ASE Technology Holding	TW	TWD	33 140	123 215	0,08
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	4 234	122 511	0,08
NAVER	KR	KRW	920	113 764	0,08
Marvell Technology	US	USD	2 187	110 059	0,07
Quanta Computer	TW	TWD	15 583	102 244	0,07
NXP Semiconductors	NL	USD	639	102 072	0,07
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	1 024	96 533	0,07
Asustek Computer	TW	TWD	6 000	95 853	0,06
Life360	US	USD	2 588	95 655	0,06
PTC	US	USD	665	89 835	0,06
GoDaddy (A)	US	USD	526	86 408	0,06
Capgemini	FR	EUR	593	82 977	0,06
Microchip Technology	US	USD	1 997	79 868	0,05
Seagate Technology Holdings	US	USD	751	57 872	0,04
CDW	US	USD	391	54 726	0,04
Fair Issac	US	USD	30	53 182	0,04
Novatek Microelectronics	TW	TWD	3 584	51 094	0,03
Sage Group	GB	GBP	3 121	45 414	0,03
Unimicron Technology	TW	TWD	17 396	44 783	0,03
Skyworks Solutions	US	USD	764	42 180	0,03
Yageo	TW	TWD	3 195	40 143	0,03
Accon Technology	TW	TWD	2 013	32 782	0,02
Dynatrace	US	USD	787	32 194	0,02
Kingdee International Software Group	CN	HKD	21 618	32 162	0,02
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	64 384	29 931	0,02
Western Digital	US	USD	714	27 365	0,02
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	6 926	26 915	0,02
Wistron	TW	TWD	9 423	26 370	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	3 116	23 139	0,02
Elastic	US	USD	276	20 688	0,01
Keyence	JP	JPY	54	19 920	0,01
F5 Networks	US	USD	84	19 485	0,01
Wiwynn	TW	TWD	362	19 017	0,01
Alchip Technologies	TW	TWD	322	18 747	0,01
Texas Instruments	US	USD	129	17 951	0,01
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	2 819	14 806	0,01
Lotes	TW	TWD	407	13 940	0,01
Elite Material	TW	TWD	846	12 895	0,01
Riken Keiki	JP	JPY	778	12 749	0,01
MongoDB (A)	US	USD	85	12 497	0,01
Cisco Systems	US	USD	236	11 951	0,01
Kinsus Interconnect Technology	TW	TWD	5 758	11 879	0,01
ANSYS	US	USD	42	11 698	0,01
ASMedia Technology	TW	TWD	242	11 133	0,01
gittee	JP	JPY	1 053	10 030	0,01
Intel	US	USD	565	9 867	0,01
Dell Technologies	US	USD	121	9 650	0,01
Silergy	CN	TWD	873	9 606	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Mitsui High-Tec	JP	JPY	2 174	8 892	0,01
Taiwan Union Technology	TW	TWD	2 336	8 690	0,01
Dentsu Soken	JP	JPY	225	8 672	0,01
Auto Trader Group	GB	GBP	826	8 150	0,01
Rorze	JP	JPY	852	7 482	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	57	7 453	0,01
Accenture (A)	IE	USD	27	7 051	0,00
ASPEED Technology	TW	TWD	81	6 635	0,00
Qorvo	US	USD	109	6 625	0,00
m-up Holdings	JP	JPY	569	6 602	0,00
Zoom Communications	US	USD	91	6 168	0,00
Corning	US	USD	158	6 153	0,00
Hundsun Technologies (A)	CN	CNY	1 836	5 771	0,00
ASMPT	SG	HKD	967	5 687	0,00
STMicroelectronics (FR)	CH	EUR	271	5 371	0,00
Simplex Holdings	JP	JPY	267	4 962	0,00
Trimble	US	USD	88	4 762	0,00
Dassault Systemes	FR	EUR	124	4 069	0,00
Sharingtechnology	JP	JPY	574	4 025	0,00
WUS Printed Circuit Kunshan (A)	CN	CNY	1 172	3 952	0,00
SEMITEC	JP	JPY	341	3 739	0,00
Informatica	US	USD	222	3 671	0,00
Digital Garage	JP	JPY	131	3 621	0,00
Autohome (A)	CN	HKD	596	3 548	0,00
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	49	3 541	0,00
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	346	3 528	0,00
LY Corp	JP	JPY	1 042	3 469	0,00
Plaid	JP	JPY	475	3 306	0,00
Murata Manufacturing	JP	JPY	265	3 304	0,00
Juniper Networks	US	USD	103	3 284	0,00
Procure Technologies	US	USD	55	3 097	0,00
Akamai Technologies	US	USD	42	2 994	0,00
Renesas Electronics	JP	JPY	293	2 983	0,00
Ulvac	JP	JPY	99	2 946	0,00
Arrow Electronics	US	USD	28	2 718	0,00
Intuit	US	USD	5	2 676	0,00
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	241	2 643	0,00
DXC Technology	US	USD	193	2 629	0,00
RS Technologies	JP	JPY	160	2 610	0,00
Temenos	CH	CHF	39	2 476	0,00
Alphawave IP Group	GB	GBP	1 563	2 334	0,00
Dexerials	JP	JPY	211	2 162	0,00
Rigaku Holdings	JP	JPY	400	2 155	0,00
Glodon (A)	CN	CNY	1 053	1 883	0,00
Five9	US	USD	78	1 710	0,00
Nice ADR	IL	USD	12	1 707	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	210	1 631	0,00
SUMCO	JP	JPY	249	1 507	0,00
PagerDuty	US	USD	110	1 495	0,00
TripAdvisor	US	USD	136	1 472	0,00
Autohome (A) ADR	CN	USD	56	1 346	0,00
Samsung SDI	KR	KRW	10	1 123	0,00
Fujitsu	JP	JPY	54	1 049	0,00
Trustpilot Group	GB	GBP	125	328	0,00
Wolfspeed	US	USD	36	110	0,00
Samsung SDI RTS 22/05/2025	KR	KRW	1	31	0,00
				19 391 513	13,09

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	8 600	1 377 896	0,93
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	37 646	490 725	0,33
Home Depot	US	USD	1 458	458 338	0,31
Tesla	US	USD	1 706	418 552	0,28
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	2 580	401 245	0,27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	774	377 666	0,26
NIKE (B)	US	USD	5 387	265 465	0,18
Lowe's Cos	US	USD	1 178	230 148	0,16
PDD Holdings ADR	IE	USD	2 261	208 260	0,14
Prosus	NL	EUR	4 583	179 364	0,12
Ferrari (IT)	IT	EUR	418	167 693	0,11
Restaurant Brands International	CA	USD	2 929	164 440	0,11
Naspers (N)	ZA	ZAR	708	164 124	0,11
Hermes International	FR	EUR	67	159 825	0,11
Compass Group	GB	GBP	5 259	155 679	0,11
Take-Two Interactive Software	US	USD	711	144 949	0,10
Omnicom Group	US	USD	2 045	135 669	0,09
Moncler	IT	EUR	2 086	112 742	0,08
Stellantis (IT)	NL	EUR	13 340	108 586	0,07
Continental	DE	EUR	1 288	88 183	0,06
PulteGroup	US	USD	962	86 143	0,06
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	919	85 787	0,06
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	1 602	84 036	0,06
NetEase	CN	HKD	4 377	82 266	0,06
Service Corp International	US	USD	1 145	80 055	0,05
MercadoLibre	UY	USD	39	79 426	0,05
WPP (GB)	GB	GBP	11 380	77 093	0,05
Hyundai Motor	KR	KRW	642	75 451	0,05
Tapestry	US	USD	1 089	67 012	0,05
Pirelli & C	IT	EUR	12 173	66 025	0,04
Entain	GB	GBP	8 474	63 525	0,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	6 032	62 616	0,04
Li Auto (A)	CN	HKD	5 835	62 552	0,04
IPSOS	FR	EUR	1 414	58 795	0,04
Autoliv	SE	USD	703	57 453	0,04
Meituan (B)	CN	HKD	3 583	52 006	0,04
Informa	GB	GBP	6 023	51 538	0,03
De' Longhi	IT	EUR	1 877	51 062	0,03
Deliveroo (A)	GB	GBP	24 946	50 004	0,03
Hyundai Motor (priv.)	KR	KRW	512	48 304	0,03
Aramark	US	USD	1 632	47 846	0,03
Burlington Stores	US	USD	239	46 506	0,03

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
NVR	US	USD	7	46 298	0,03
Renault	FR	EUR	991	46 199	0,03
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	16 469	43 900	0,03
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1 455	43 303	0,03
Expedia Group	US	USD	317	43 249	0,03
Brunswick	US	USD	958	38 138	0,03
Allegro.eu	PL	PLN	4 523	34 827	0,02
H World Group	CN	HKD	10 940	33 678	0,02
News (A)	US	USD	1 256	29 829	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2 492	29 800	0,02
Minth Group	TW	HKD	13 933	29 203	0,02
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	22 503	28 612	0,02
Wendy's	US	USD	2 472	27 174	0,02
Kingsoft	CN	HKD	6 145	26 853	0,02
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	4 317	26 193	0,02
Grand Canyon Education	US	USD	167	26 032	0,02
Bayerische Motoren Werke	DE	EUR	318	23 623	0,02
XPeng (A)	CN	HKD	2 811	22 939	0,02
Sony Group	JP	JPY	979	22 661	0,02
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	5 178	22 281	0,02
Wingstop	US	USD	83	18 663	0,01
Ferrari (US)	IT	USD	42	16 831	0,01
Yonex	JP	JPY	1 158	16 662	0,01
Next	GB	GBP	108	15 709	0,01
Coupang (A)	US	USD	744	15 153	0,01
Persimmon	GB	GBP	977	14 868	0,01
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2 303	14 305	0,01
Cable One	US	USD	62	14 278	0,01
Starbucks	US	USD	203	14 054	0,01
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	660	14 005	0,01
Coats Group	GB	GBP	12 738	10 842	0,01
Airbnb (A)	US	USD	103	10 834	0,01
Sanrio	JP	JPY	293	10 220	0,01
Zhejiang Leapmotor Technology (H)	CN	HKD	1 482	9 303	0,01
Inforich	JP	JPY	383	8 767	0,01
Berkeley Group Holdings	GB	GBP	174	8 546	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	809	8 540	0,01
Mizuno	JP	JPY	506	7 940	0,01
Kyoritsu Maintenance	JP	JPY	408	7 611	0,01
Fox Factory Holding	US	USD	424	7 486	0,01
OPAP	GR	EUR	371	7 269	0,00
Central Automotive Products	JP	JPY	671	7 016	0,00
Electronic Arts	US	USD	54	6 877	0,00
Bayerische Motoren Werke (priv.)	DE	EUR	97	6 869	0,00
Yadea Group Holdings	CN	HKD	3 785	5 994	0,00
Dick's Sporting Goods	US	USD	36	5 988	0,00
Seiko Group	JP	JPY	253	5 848	0,00
Trainline	GB	GBP	1 274	4 356	0,00
PAL GROUP	JP	JPY	167	4 064	0,00
Hisense Home Appliances Group	CN	CNY	1 216	4 042	0,00
Macbee Planet	JP	JPY	191	3 354	0,00
Tokyoikeiba	JP	JPY	122	3 146	0,00
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	24	2 541	0,00
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	459	2 373	0,00
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	155	1 605	0,00
IDOM	JP	JPY	204	1 380	0,00
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	596	1 374	0,00
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	189	1 351	0,00
Mobileye Global (A)	IL	USD	101	1 285	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	30	911	0,00
Musashi Seimitsu Industry	JP	JPY	55	827	0,00
Trip.com Group ADR	SG	USD	6	319	0,00
Nintendo	JP	JPY	2	128	0,00
				8 213 356	5,55

Consommation courante

Nestle	CH	CHF	5 290	496 869	0,34
Walmart	US	USD	4 915	417 748	0,28
Unilever	GB	GBP	6 318	353 480	0,24
Coca-Cola	US	USD	5 172	329 183	0,22
Dollar Tree	US	USD	4 090	292 801	0,20
Sysco	US	USD	4 608	288 403	0,19
Diageo	GB	GBP	9 421	231 701	0,16
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	3 395	193 131	0,13
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	5 178	187 126	0,13
L'Oreal	FR	EUR	423	163 752	0,11
Colgate-Palmolive	US	USD	1 817	147 066	0,10
Pernod Ricard	FR	EUR	1 354	128 938	0,09
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	2 007	115 586	0,08
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	1 414	111 813	0,08
Monster Beverage	US	USD	2 011	105 671	0,07
Procter & Gamble	US	USD	739	105 130	0,07
Danone	FR	EUR	1 295	98 399	0,07
JD Health International	CN	HKD	21 952	91 336	0,06
Heineken (BR)	NL	EUR	1 083	85 243	0,06
US Foods Holding	US	USD	1 393	79 986	0,05
Jeronimo Martins	PT	EUR	3 692	78 711	0,05
PepsiCo	US	USD	534	63 530	0,04
Kraft Heinz	US	USD	1 979	50 563	0,03
Marks & Spencer Group	GB	GBP	9 529	43 580	0,03
China Mengniu Dairy	CN	HKD	18 523	40 449	0,03
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	213	39 961	0,03
Shoptite Holdings	ZA	ZAR	2 815	38 111	0,03
Target	US	USD	432	36 615	0,02
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	11 577	35 738	0,02
CP ALL (F)	TH	THB	25 179	34 133	0,02
Davide Campari-Milano	IT	EUR	5 555	32 683	0,02
Amorepacific	KR	KRW	400	30 804	0,02
Heineken Holding (A)	NL	EUR	418	28 737	0,02
Kolmar Korea	KR	KRW	589	27 619	0,02
Beiersdorf	DE	EUR	215	26 614	0,02

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Carlsberg (B)	DK	DKK	219	26 307	0,02
Bakkafrost	FO	NOK	566	25 028	0,02
Darling Ingredients	US	USD	693	19 452	0,01
Essity (B)	SE	SEK	500	12 702	0,01
Bunge Global	US	USD	168	11 635	0,01
Kotobuki Spirits	JP	JPY	754	9 868	0,01
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	2 682	9 199	0,01
Albertsons (A)	US	USD	468	9 027	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	532	7 844	0,01
Aryzta (CH)	CH	CHF	3 258	7 207	0,00
Ajinomoto	JP	JPY	330	5 939	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	2 078	4 757	0,00
Seven & i Holdings	JP	JPY	252	3 298	0,00
Transaction	JP	JPY	187	2 939	0,00
Bid	ZA	ZAR	129	2 869	0,00
Ocado Group	GB	GBP	213	703	0,00
				4 789 984	3,23

Santé

Roche Holding	CH	CHF	2 765	797 098	0,54
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	6 274	791 311	0,53
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	9 019	525 812	0,36
Boston Scientific	US	USD	5 125	461 378	0,31
Novartis	CH	CHF	4 388	440 631	0,30
Stryker	US	USD	1 255	408 890	0,28
UnitedHealth Group	US	USD	1 122	406 233	0,27
Bristol-Myers Squibb	US	USD	8 408	368 098	0,25
Haleon	GB	GBP	67 403	298 275	0,20
EssilorLuxottica	FR	EUR	1 147	289 852	0,20
Lanza Group	CH	CHF	407	256 730	0,17
Eli Lilly	US	USD	306	240 733	0,16
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	467	238 942	0,16
Fresenius	DE	EUR	5 128	214 341	0,14
Amgen	US	USD	771	195 413	0,13
ConvaTec Group	GB	GBP	60 141	183 695	0,12
Siemens Healthineers	DE	EUR	3 681	174 429	0,12
Insulet	US	USD	790	173 825	0,12
Viatis	US	USD	21 806	160 741	0,11
Zoetis (A)	US	USD	1 009	138 108	0,09
Insmed	US	USD	2 143	135 797	0,09
Penumbra	US	USD	485	125 201	0,08
Sanofi	FR	EUR	1 236	118 538	0,08
AbbVie	US	USD	649	109 575	0,07
Sandoz Group	CH	CHF	2 609	99 935	0,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	156 697	98 950	0,07
Alyllyl Pharmaceuticals	US	USD	366	83 602	0,06
Cigna Group	US	USD	270	80 562	0,05
Roche Holding (BR)	CH	CHF	250	76 944	0,05
HCA Healthcare	US	USD	249	75 043	0,05
Dexcom	US	USD	1 055	65 884	0,04
Innovent Biologics	CN	HKD	10 047	60 966	0,04
Smith & Nephew	GB	GBP	4 654	57 664	0,04
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	37 159	52 468	0,04
Coloplast (B)	DK	DKK	517	51 361	0,03
Pfizer	US	USD	2 297	48 960	0,03
Koninklijke Philips	NL	EUR	2 158	48 151	0,03
Tecan Group	CH	CHF	277	47 326	0,03
BeiGene	US	HKD	2 642	46 941	0,03
Hikma Pharmaceuticals	GB	GBP	1 770	41 296	0,03
Alcon	CH	CHF	451	38 487	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 361	36 164	0,02
UCB	BE	EUR	222	35 844	0,02
Cspc Pharmaceutical Group	CN	HKD	44 777	30 980	0,02
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	12 112	25 100	0,02
TransMedics Group	US	USD	283	22 689	0,02
Structure Therapeutics ADR	US	USD	823	19 772	0,01
West Pharmaceutical Services	US	USD	107	19 656	0,01
Royalty Pharma	US	USD	531	15 266	0,01
Olympus	JP	JPY	1 109	12 759	0,01
Intellia Therapeutics	US	USD	1 509	11 445	0,01
Glaukos	US	USD	127	10 373	0,01
QIAGEN (DE)	NL	EUR	261	9 855	0,01
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	2 005	8 698	0,01
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	CN	CNY	1 248	7 914	0,01
InnoCare Pharma	CN	HKD	6 121	7 029	0,00
Neurocrine Biosciences	US	USD	74	7 009	0,00
Hoya	JP	JPY	66	6 843	0,00
Shanghai United Imaging Healthcare (A)	CN	CNY	413	6 637	0,00
Merck	DE	EUR	52	6 399	0,00
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	3 917	5 954	0,00
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	528	5 229	0,00
China Resource Sanjiu Medical & Pharmaceutical (A)	CN	CNY	938	4 672	0,00
TruKing Technology	CN	CNY	3 821	3 450	0,00
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	1 215	3 401	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	515	2 782	0,00
Sonoscape Medical (A)	CN	CNY	636	2 387	0,00
GNI Group	JP	JPY	122	1 761	0,00
Venus MedTech Hangzhou (H)	CN	HKD	4 228	1 210	0,00
				8 659 464	5,85

Finance

Fidelity Sus Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	422 939	2 205 627	1,49
VanEck Defense UCITS ETF	IE	USD	36 754	1 599 648	1,08
iShares 500 Swap UCITS ETF	IE	EUR	196 595	1 578 933	1,07
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	181 515	940 429	0,64
JPMorgan Chase	US	USD	4 000	852 995	0,58
Mastercard	US	USD	1 439	684 972	0,46
Allianz	DE	EUR	1 782	648 701	0,44
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	1 206	564 290	0,38
Progressive	US	USD	1 948	478 534	0,32
Visa	US	USD	1 577	474 325	0,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Charles Schwab	US	USD	6 463	459 627	0,31
AXA	FR	EUR	10 786	448 394	0,30
UniCredit	IT	EUR	8 666	441 718	0,30
UBS Group	CH	CHF	15 087	402 038	0,27
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	40 942	400 479	0,27
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	5 302	393 866	0,27
Morgan Stanley	US	USD	3 471	349 617	0,24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	575	345 939	0,23
Bank of America	US	USD	9 642	335 220	0,23
London Stock Exchange Group	GB	GBP	2 033	277 796	0,19
Societe Generale	FR	EUR	5 873	267 809	0,18
Wells Fargo	US	USD	4 302	267 241	0,18
Nordea Bank	FI	EUR	20 077	244 439	0,17
American International Group	US	USD	3 430	244 409	0,17
NatWest Group	GB	GBP	41 566	233 685	0,16
Deutsche Boerse	DE	EUR	787	223 140	0,15
3i Group	GB	GBP	3 711	184 711	0,12
ASR Nederland	NL	EUR	3 219	178 336	0,12
National Bank of Greece	GR	EUR	19 095	177 472	0,12
Intercontinental Exchange	US	USD	1 120	165 052	0,11
Blackrock	US	USD	205	163 510	0,11
China Construction Bank (H)	CN	HKD	222 518	160 757	0,11
NN Group	NL	EUR	2 912	156 957	0,11
ING Groep	NL	EUR	9 206	156 633	0,11
VZ Holding	CH	CHF	835	151 754	0,10
Swedbank (A)	SE	SEK	6 479	141 811	0,10
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	591	137 086	0,09
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	47 604	132 939	0,09
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	27 797	130 144	0,09
Sampo (A)	FI	EUR	14 741	129 983	0,09
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	602	127 027	0,09
KBC Group	BE	EUR	1 514	122 716	0,08
NU Holdings (KY)	BR	USD	11 267	121 875	0,08
Marsh & McLennan	US	USD	580	113 718	0,08
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	186 519	112 503	0,08
PNC Financial Services Group	US	USD	801	112 393	0,08
DNB Bank	NO	NOK	5 105	112 044	0,08
Arthur J Gallagher	US	USD	396	111 118	0,08
Public Bank (MY) (L)	MY	MYR	120 601	109 950	0,07
Aon	GB	USD	340	104 944	0,07
Standard Chartered (UK)	GB	GBP	7 430	93 988	0,06
Standard Bank Group	ZA	ZAR	8 420	92 495	0,06
Prudential (UK)	HK	GBP	9 871	91 888	0,06
Apollo Global Management	US	USD	727	86 509	0,06
Qatar National Bank	QA	QAR	21 324	86 187	0,06
Bank Central Asia	ID	IDR	179 222	83 795	0,06
Lloyds Banking Group	GB	GBP	87 547	75 425	0,05
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	4 375	73 971	0,05
Northern Trust	US	USD	899	73 931	0,05
KakaoBank	KR	KRW	5 068	69 748	0,05
Hong Leong Bank	MY	MYR	16 691	68 051	0,05
Nedbank Group	ZA	ZAR	4 413	53 022	0,04
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	9 827	48 240	0,03
Barclays	GB	GBP	13 228	46 159	0,03
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	27 382	44 302	0,03
Aviva	GB	GBP	6 526	42 964	0,03
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	177 281	39 206	0,03
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	189 466	38 452	0,03
Capitec Bank Holdings	ZA	ZAR	218	35 516	0,02
CIMB Group Holdings	MY	MYR	22 971	33 322	0,02
Ares Management (A)	US	USD	251	33 226	0,02
Comerica	US	USD	638	30 028	0,02
Fiserv	US	USD	178	28 867	0,02
FincoBank Banca Fineco	IT	EUR	1 618	28 411	0,02
Emirates NBD Bank	AE	AED	5 236	25 815	0,02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	GR	EUR	10 198	25 301	0,02
Fubon Financial Holding	TW	TWD	10 397	24 170	0,02
XP (A)	BR	USD	1 693	23 638	0,02
Cathay Financial Holding	TW	TWD	14 395	23 219	0,02
Voya Financial	US	USD	438	22 577	0,02
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	3 196	22 452	0,02
Travelers	US	USD	90	20 770	0,01
Mizuho Financial Group	JP	JPY	942	20 595	0,01
Everest Group	BM	USD	64	19 873	0,01
China Construction Bank (A)	CN	CNY	16 022	17 581	0,01
CITIC Securities (A)	CN	CNY	4 739	14 358	0,01
Huatai Securities (A)	CN	CNY	7 345	14 272	0,01
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	1 019	14 008	0,01
Hamilton Lane (A)	US	USD	103	13 933	0,01
Mirae Asset Securities	KR	KRW	1 672	12 200	0,01
Adyen	NL	EUR	8	11 411	0,01
S&P Global	US	USD	24	10 677	0,01
Credit Saison	JP	JPY	490	10 042	0,01
Nexi	IT	EUR	1 837	9 447	0,01
Tryg	DK	DKK	406	8 542	0,01
Concordia Financial Group	JP	JPY	1 408	7 985	0,01
Bank Polska Kasa Opieki	PL	PLN	180	7 933	0,01
Fidelity National Information Services	US	USD	110	7 608	0,01
Storebrand (A)	NO	NOK	698	7 388	0,00
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	12 334	7 082	0,00
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	197	6 888	0,00
Purple Protected Asset 2,726 % FRN 18/09/2025 EMTN	LU	EUR	6 576	6 574	0,00
Banca Mediolanum	IT	EUR	465	6 104	0,00
Aegon	NL	EUR	995	5 604	0,00
Kakaopay	KR	KRW	214	4 180	0,00
Premium Group	JP	JPY	275	3 601	0,00
Worldline (FR)	FR	EUR	661	3 217	0,00
CommBank 2,454 % FRN 15/10/2025 EMTN	AU	EUR	2 631	2 630	0,00
Industrial & Commercial Bank of China (A)	CN	CNY	1 748	1 484	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Kasikornbank (F)	TH	THB	338	1 420	0,00
Wise	GB	GBP	106	1 225	0,00
				20 522 811	13,86

Immobilier

Welltower REIT	US	USD	2 232	299 522	0,20
Digital Realty Trust REIT	US	USD	2 104	294 652	0,20
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	1 476	205 630	0,14
Sun Communities REIT	US	USD	1 362	147 508	0,10
Prologis REIT	US	USD	1 297	115 289	0,08
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	39 100	60 896	0,04
China Resources Land	HK	HKD	18 140	53 582	0,04
SBA Communications (A) REIT	US	USD	230	48 971	0,03
Vonovia	DE	EUR	1 560	45 623	0,03
Camden Property Trust REIT	US	USD	423	42 184	0,03
Longfor Group Holdings	CN	HKD	24 201	28 395	0,02
Emaar Properties	AE	AED	8 678	27 274	0,02
CoStar Group	US	USD	384	25 536	0,02
Ventas REIT	US	USD	276	16 904	0,01
CBRE Group (A)	US	USD	131	13 937	0,01
Crown Castle REIT	US	USD	101	9 331	0,01
KE Holdings	CN	HKD	1 177	7 030	0,00
Hangzhou Binjiang Immobilier Group (A)	CN	CNY	3 507	4 402	0,00
Katitas	JP	JPY	284	3 620	0,00
Central Pattana (F)	TH	THB	2 448	3 253	0,00
Relo Group	JP	JPY	201	2 332	0,00
Arealink	JP	JPY	154	2 078	0,00
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	55	1 804	0,00
KE Holdings ADR	CN	USD	72	1 296	0,00
JINUSHI	JP	JPY	99	1 253	0,00
				1 462 302	0,99

Gouvernement

Germany 1,272 % 14/05/2025	DE	EUR	1 817 778	1 816 879	1,23
				1 816 879	1,23

Fonds de placement ouvert

Fidelity CCF II - Eur ex-UK Eq Fund - X-ACC-EUR	IE	EUR	1 775 906	20 616 674	13,92
Fidelity CCF II - Gbl EM Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	1 489 367	15 995 352	10,80
Fidelity CCF II - NA Equity Fund - X-ACC-USD	IE	USD	1 162 803	13 391 919	9,04
Fidelity CCF II - UK Equity Fund - X-ACC-GBP	IE	GBP	2 012 778	2 779 294	1,88
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund - X-ACC-JPY	IE	JPY	14 919	1 181 022	0,80
Fidelity CCF II - APAC EX-Jap Eq Fund - X-ACC-USD	IE	USD	88 873	923 127	0,62
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	17	317 354	0,21
Fidelity CCF II - Gbl Agg Bond Fund X-ACC-EUR (H)	IE	EUR	99	1 046	0,00
				55 205 788	37,28

Services de communication

Netflix	US	USD	534	527 150	0,36
Spotify Technology	SE	USD	692	368 158	0,25
T-Mobile (US)	US	USD	1 347	291 416	0,20
Deutsche Telekom	DE	EUR	8 142	257 303	0,17
Tele2 (B)	SE	SEK	14 875	193 059	0,13
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	16 168	170 409	0,12
KT	KR	KRW	4 071	130 797	0,09
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	53 515	126 131	0,09
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	6 946	116 137	0,08
Telia (SE)	SE	SEK	32 748	108 015	0,07
Elisa (A)	FI	EUR	2 260	106 262	0,07
Koninklijke KPN	NL	EUR	9 060	37 100	0,03
Advanced Info Service (F)	TH	THB	4 381	33 993	0,02
Taiwan Mobile	TW	TWD	9 503	29 675	0,02
SK Telecom	KR	KRW	502	16 895	0,01
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	101 611	14 080	0,01
AT&T	US	USD	436	10 583	0,01
Frontier Communications Parent	US	USD	263	8 401	0,01
True Corp (F)	TH	THB	20 198	6 460	0,00
Universal Music Group	NL	EUR	185	4 791	0,00
Warner Music Group (A)	US	USD	141	3 766	0,00
True NVDR	TH	THB	5 215	1 660	0,00
				2 562 241	1,73

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Repsol	ES	EUR	492	5 317	0,00
				5 317	0,00

Matériaux

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	24 599	111 138	0,08
Gerdau (priv.)	BR	BRL	17 283	40 597	0,03
Suzano	BR	BRL	3 608	28 284	0,02
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				180 019	0,12

Industries

Ferrovial	NL	EUR	6 248	267 929	0,18
Localiza Rent a Car	BR	BRL	10 466	69 504	0,05
Fluidra	ES	EUR	2 740	55 679	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	1 750	48 739	0,03
WEG	BR	BRL	6 495	45 974	0,03
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	1 833	32 547	0,02
Embraer	BR	BRL	1 856	18 742	0,01
				539 114	0,36

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	6 276	296 472	0,20
Trip.com Group	CN	HKD	2 008	106 128	0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
Direcional Engenharia	BR	BRL	5 585	30 995	0,02
Lojas Renner	BR	BRL	7 089	15 989	0,01
Amadeus IT Group	ES	EUR	95	6 555	0,00
HBX Group International	ES	EUR	328	2 526	0,00
				458 665	0,31
Consommation courante					
Kerry Group A (IE)	IE	EUR	1 254	116 917	0,08
Arca Continental	MX	MXN	8	74	0,00
				116 991	0,08
Santé					
Rede D'Or Sao Luiz	BR	BRL	5 287	26 213	0,02
				26 213	0,02
Finance					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	45 236	279 646	0,19
Bankinter	ES	EUR	11 868	121 529	0,08
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	57 812	118 972	0,08
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	19 405	114 424	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	7 640	92 137	0,06
AIB Group	IE	EUR	13 953	82 531	0,06
Bank of Ireland Group	IE	EUR	7 719	79 696	0,05
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	6 668	49 851	0,03
Banco do Brasil	BR	BRL	8 001	35 759	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	15 367	31 948	0,02
Banco del Bajio	MX	MXN	2 738	5 852	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	2 247	4 781	0,00
				1 017 126	0,69
Immobilier					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	6 809	16 329	0,01
				16 329	0,01
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 409	50 223	0,03
				50 223	0,03
Instruments du marché monétaire					
Chesham Fin. CP 2,19 % 06/05/2025	KY	EUR	10 961	10 956	0,01
KfW CP 2,46 % 26/05/2025	DE	EUR	8 768	8 755	0,01
Mainbeach Fund. CP 2,19 % 06/05/2025	IE	EUR	6 576	6 574	0,00
KDB Bank CP 2,44 % 13/06/2025	KR	EUR	5 480	5 465	0,00
DBS BANK CD 2,152 % 07/07/2025	GB	EUR	5 480	5 458	0,00
ANZ Banking CP 2,30 % 16/07/2025	AU	EUR	5 480	5 455	0,00
NAB CD 2,469 % 28/04/2026	AU	EUR	5 261	5 261	0,00
LVMH CP 2,495 % 21/05/2025	FR	EUR	5 261	5 254	0,00
BMW Finance CP 2,45 % 28/05/2025	NL	EUR	5 261	5 252	0,00
CIBC CD 2,258 % 10/10/2025	CA	EUR	5 261	5 209	0,00
Toyota Motor Finance CP 2,365 % 24/06/2025	NL	EUR	4 823	4 807	0,00
KBC Bank CD 2,117 % 08/07/2025	BE	EUR	4 384	4 386	0,00
GS Bank CD 2,232 % 20/06/2025	DE	EUR	4 384	4 386	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,628 % 20/11/2025	CA	EUR	4 384	4 385	0,00
GS Bank CD 2,241 % 12/05/2025	DE	EUR	4 384	4 385	0,00
GS Bank CD 2,24 % 04/06/2025	DE	EUR	4 384	4 385	0,00
UBS London CD 2,722 % 06/02/2026	GB	EUR	4 384	4 384	0,00
Swedbank CP 2,469 % 28/04/2026	SE	EUR	4 384	4 384	0,00
MUFG Bank CD 2,708 % 22/01/2026	GB	EUR	4 384	4 384	0,00
KBC Bank CD 2,155 % 31/07/2025	BE	EUR	4 384	4 384	0,00
DNB Bank CD 2,707 % 28/04/2026	NO	EUR	4 384	4 384	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,649 % 19/11/2025	GB	EUR	4 384	4 384	0,00
Bank Of Nova CD 2,676 % 06/01/2026	GB	EUR	4 384	4 384	0,00
TD Bank London CD 2,47 % 02/04/2026	GB	EUR	4 384	4 383	0,00
Linde CP 2,48 % 06/05/2025	NL	EUR	4 384	4 383	0,00
Agence Centrale CP 2,62 % 06/05/2025	FR	EUR	4 384	4 383	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 09/05/2025	GB	EUR	4 384	4 382	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 07/05/2025	BE	EUR	4 384	4 382	0,00
DBS Bank CP 2,61 % 08/05/2025	SG	EUR	4 384	4 382	0,00
Oesterreichisch CP 2,355 % 12/05/2025	AT	EUR	4 384	4 381	0,00
BLB CP 2,60 % 12/05/2025	DE	EUR	4 384	4 381	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,276 % 14/05/2025	JP	EUR	4 384	4 380	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	4 384	4 380	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,53 % 21/05/2025	DE	EUR	4 384	4 379	0,00
TotalEnergies CP 2,43 % 19/05/2025	FR	EUR	4 384	4 379	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,276 % 21/05/2025	BE	EUR	4 384	4 379	0,00
Mizuho CD 2,276 % 20/05/2025	GB	EUR	4 384	4 379	0,00
Colgate-Palmoli CP 2,40 % 19/05/2025	US	EUR	4 384	4 379	0,00
Barclays Bank CP 2,58 % 19/05/2025	GB	EUR	4 384	4 379	0,00
Transport CP 2,52 % 27/05/2025	GB	EUR	4 384	4 377	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	4 384	4 377	0,00
Mizuho CD 2,276 % 27/05/2025	GB	EUR	4 384	4 377	0,00
SOC Anonyme CP 2,44 % 30/05/2025	FR	EUR	4 384	4 376	0,00
Oesterreichisch CP 2,495 % 30/05/2025	AT	EUR	4 384	4 376	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,46 % 05/06/2025	AU	EUR	4 384	4 375	0,00
TotalEnergies CP 2,39 % 04/06/2025	FR	EUR	4 384	4 375	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,32 % 02/06/2025	JP	EUR	4 384	4 375	0,00
Danske Bank CP 2,45 % 05/06/2025	DK	EUR	4 384	4 375	0,00
BLB CP 2,50 % 02/06/2025	DE	EUR	4 384	4 375	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,275 % 05/06/2025	JP	EUR	4 384	4 374	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,275 % 06/06/2025	BE	EUR	4 384	4 374	0,00
Mitsu Finance CP 2,47 % 05/06/2025	GB	EUR	4 384	4 374	0,00
Nordea Bank CD 2,302 % 09/06/2025	SE	EUR	4 384	4 373	0,00
Toyota Finance (Australie) CP 2,52 % 17/06/2025	AU	EUR	4 384	4 372	0,00
Barclays Bank CP 2,52 % 16/06/2025	GB	EUR	4 384	4 372	0,00
Barclays Bank CP 2,51 % 17/06/2025	GB	EUR	4 384	4 372	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 17/06/2025	DK	EUR	4 384	4 371	0,00
Mizuho CD 2,272 % 23/06/2025	GB	EUR	4 384	4 370	0,00
LMA CP 2,47 % 24/06/2025	FR	EUR	4 384	4 370	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (EUR)	% de l'actif net
KDB CP 2,45 % 23/06/2025	KR	EUR	4 384	4 370	0,00
Zurich Finance CP 2,27 % 23/06/2025	IE	EUR	4 384	4 369	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,331 % 26/06/2025	NL	EUR	4 384	4 369	0,00
Oesterreichisch CP 2,44 % 26/06/2025	AT	EUR	4 384	4 369	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	4 384	4 369	0,00
Novo-Nordisk CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	4 384	4 369	0,00
Novo-Nordisk (A) CP 2,50 % 23/06/2025	DK	EUR	4 384	4 369	0,00
Mizuho CD 2,272 % 24/06/2025	GB	EUR	4 384	4 369	0,00
KDB CP 2,435 % 24/06/2025	KR	EUR	4 384	4 369	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,266 % 04/07/2025	JP	EUR	4 384	4 367	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,268 % 02/07/2025	BE	EUR	4 384	4 367	0,00
HSBC Continenta CP 2,33 % 03/07/2025	FR	EUR	4 384	4 367	0,00
Allianz CP 2,33 % 03/07/2025	DE	EUR	4 384	4 367	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	4 384	4 366	0,00
Mitsu Finance CP 2,43 % 10/07/2025	GB	EUR	4 384	4 365	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	4 384	4 364	0,00
Barclays Bank CP 2,33 % 17/07/2025	GB	EUR	4 384	4 364	0,00
Sumi Trust Bank CD 2,253 % 17/07/2025	JP	EUR	4 384	4 363	0,00
Mitsu Finance CP 2,40 % 15/07/2025	GB	EUR	4 384	4 363	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,32 % 17/07/2025	IE	EUR	4 384	4 363	0,00
LMA CP 2,27 % 22/07/2025	FR	EUR	4 384	4 363	0,00
Dekabank CP 2,24 % 22/07/2025	DE	EUR	4 384	4 363	0,00
SMBC Brussel BRH CD 2,248 % 23/07/2025	BE	EUR	4 384	4 362	0,00
Toyota Kreditbank CP 2,20 % 29/07/2025	DE	EUR	4 384	4 361	0,00
Mitsu Finance CP 2,24 % 24/07/2025	GB	EUR	4 384	4 361	0,00
Swedbank CP 2,285 % 18/08/2025	SE	EUR	4 384	4 356	0,00
DZ Bank CD 2,143 % 06/10/2025	DE	EUR	4 384	4 344	0,00
UBS London CP 2,26 % 16/10/2025	GB	EUR	4 384	4 342	0,00
DZ Bank CP 2,17 % 29/10/2025	DE	EUR	4 384	4 338	0,00
Collateral Communication CP 2,20 % 27/10/2025	US	EUR	4 384	4 336	0,00
MUFG Bank CD 2,322 % 19/05/2025	GB	EUR	4 165	4 160	0,00
P&G CP 2,345 % 18/06/2025	US	EUR	3 946	3 954	0,00
Toyota Motor Fin. CP 2,28 % 23/07/2025	NL	EUR	3 946	3 926	0,00
HSBC CD 2,54 % 04/08/2025	GB	EUR	3 507	3 508	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,63 % 06/05/2025	IE	EUR	3 507	3 506	0,00
PACCAR Financial Euro CP 2,54 % 15/05/2025	NL	EUR	3 507	3 504	0,00
GS Intl. CD 2,309 % 18/06/2025	GB	EUR	3 288	3 278	0,00
GS Intl. CD 2,296 % 07/07/2025	GB	EUR	3 288	3 274	0,00
Collateral Communication CP 2,65 % 08/07/2025	US	EUR	3 288	3 274	0,00
Volvo Treas. CP 2,40 % 15/07/2025	SE	EUR	3 069	3 055	0,00
TD Bank London CD 2,239 % 25/09/2025	GB	EUR	3 069	3 041	0,00
TD Bank London CD 2,201 % 22/09/2025	GB	EUR	2 192	2 199	0,00
Toronto Dominin CD 2,308 % 09/07/2025	GB	EUR	2 192	2 193	0,00
Swedbank CP 2,454 % 11/08/2025	SE	EUR	2 192	2 193	0,00
Swedbank CP 2,434 % 22/10/2025	SE	EUR	2 192	2 193	0,00
Rabobank CD 2,349 % 05/12/2025	NL	EUR	2 192	2 193	0,00
Ntl Aus Bank CD 2,309 % 02/10/2025	AU	EUR	2 192	2 193	0,00
NAB CD 2,337 % 17/11/2025	AU	EUR	2 192	2 193	0,00
BFCM CP 2,447 % 29/09/2025	FR	EUR	2 192	2 193	0,00
Royal Bank Of Canada CD 2,674 % 02/01/2026	CA	EUR	2 192	2 192	0,00
Nordea CD 2,337 % 26/08/2025	FI	EUR	2 192	2 192	0,00
Nordea ABP CD 2,433 % 07/01/2026	FI	EUR	2 192	2 192	0,00
MUFG Bank CD 2,576 % 04/08/2025	GB	EUR	2 192	2 192	0,00
MUFG Bank CD 2,485 % 09/05/2025	GB	EUR	2 192	2 192	0,00
ING Bank CP 2,457 % 22/12/2025	NL	EUR	2 192	2 192	0,00
Dexia Credit CP 2,407 % 24/11/2025	FR	EUR	2 192	2 192	0,00
Dexia Credit CP 2,357 % 01/07/2025	FR	EUR	2 192	2 192	0,00
Credit Agricole CIB CD 2,614 % 02/10/2025	GB	EUR	2 192	2 192	0,00
Credit (London) CD 2,479 % 27/05/2025	GB	EUR	2 192	2 192	0,00
Barclays CP 2,627 % 17/07/2025	GB	EUR	2 192	2 192	0,00
Barclays CP 2,607 % 22/05/2025	GB	EUR	2 192	2 192	0,00
BFCM CP 2,397 % 07/07/2025	FR	EUR	2 192	2 192	0,00
Matchpoint Fina. CP 2,65 % 05/05/2025	IE	EUR	2 192	2 191	0,00
LMA CP 2,94 % 06/05/2025	FR	EUR	2 192	2 191	0,00
GS Intl. CD 2,322 % 12/05/2025	GB	EUR	2 192	2 190	0,00
Collateral Communication CP 2,87 % 15/05/2025	US	EUR	2 192	2 190	0,00
Oesterreichisch CP 2,48 % 26/05/2025	AT	EUR	2 192	2 189	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Valaris	US	USD	158 228	5 074 361	0,62
				5 074 361	0,62
Services publics					
Centrica	GB	GBP	6 764 739	14 453 818	1,78
ENN Energy Holdings	CN	HKD	1 623 976	12 747 327	1,57
Emera	CA	CAD	226 480	10 071 442	1,24
SSE	GB	GBP	426 328	9 623 849	1,18
NRG Energy	US	USD	49 620	5 340 130	0,66
National Grid	GB	GBP	253 376	3 660 989	0,45
				55 897 555	6,88
Matériaux					
Kuraray	JP	JPY	1 012 708	11 793 863	1,45
BHP Group	AU	GBP	477 488	11 301 104	1,39
Steel Dynamics	US	USD	80 317	10 364 853	1,28
CCL Industries	CA	CAD	181 982	9 435 481	1,16
Orica	AU	AUD	892 459	9 221 625	1,13
Nickel Industries	AU	AUD	19 637 634	7 027 849	0,86
Air Liquide	FR	EUR	29 412	6 026 573	0,74
Stora Enso (FI)	FI	EUR	555 761	5 150 107	0,63
				70 321 455	8,65
Industries					
L3Harris Technologies	US	USD	67 509	14 814 237	1,82
Makita	JP	JPY	485 430	14 149 390	1,74
Deutsche Post	DE	EUR	260 168	11 074 397	1,36
FedEx	US	USD	50 188	10 407 062	1,28
Miura	JP	JPY	426 450	9 061 592	1,12
Fortune Brands Innovations	US	USD	139 182	7 418 382	0,91
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	581 983	6 620 054	0,81
TKH Group	NL	EUR	137 684	5 421 657	0,67
TransUnion	US	USD	55 454	4 520 077	0,56
				83 486 848	10,27
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	495 277	13 931 088	1,71
Meta Platforms (A)	US	USD	25 189	13 614 011	1,68
Autodesk	US	USD	34 758	9 460 779	1,16
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	92 052	6 721 606	0,85
SK Hynix	KR	KRW	47 064	5 810 214	0,72
Samsung Electronics	KR	KRW	120 138	4 663 969	0,57
Temenos	CH	CHF	64 962	4 656 492	0,57
Sopra Steria Group	FR	EUR	20 396	4 166 157	0,51
				63 024 316	7,76
Consommation non essentielle					
Expedia Group	US	USD	87 773	13 574 140	1,67
WPP (GB)	GB	GBP	1 630 263	12 532 439	1,54
PDD Holdings ADR	IE	USD	106 185	11 098 475	1,37
Autoliv	SE	USD	106 046	9 837 920	1,21
IPSCO	FR	EUR	201 735	9 518 868	1,17
Compagnie Financière Richemont (A)	CH	CHF	47 473	8 377 370	1,03
Nifco (Japan)	JP	JPY	200 868	4 968 070	0,61
GN Store Nord	DK	DKK	327 086	4 902 889	0,60
Ariztia	CA	CAD	140 049	4 901 390	0,60
PVH	US	USD	70 442	4 808 341	0,59
Valvoline	US	USD	108 524	3 670 272	0,45
De' Longhi	IT	EUR	111 031	3 427 132	0,42
Foot Locker	US	USD	181 356	2 217 984	0,27
				93 835 290	11,55
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	5 138 472	7 904 704	0,97
Darling Ingredients	US	USD	171 758	5 472 199	0,67
				13 376 903	1,65
Santé					
Insulet	US	USD	60 147	15 017 524	1,85
Fresenius	DE	EUR	315 032	14 943 398	1,84
Bristol-Myers Squibb	US	USD	228 290	11 341 453	1,40
Zoetis (A)	US	USD	65 741	10 216 129	1,26
ConvaTec Group	GB	GBP	2 900 271	10 052 691	1,24
Boston Scientific	US	USD	63 883	6 526 270	0,80
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	143 155	4 316 541	0,53
				72 414 006	8,91
Finance					
Wells Fargo	US	USD	218 944	15 433 353	1,90
Apollo Global Management	US	USD	101 993	13 767 976	1,69
JPMorgan Chase	US	USD	56 593	13 695 627	1,69
Morgan Stanley	US	USD	118 936	13 595 614	1,67
Nexi	IT	EUR	2 206 518	12 880 348	1,59
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	48 801	11 681 010	1,44
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	137 306	11 575 470	1,42
Storebrand (A)	NO	NOK	944 883	11 356 743	1,40
NN Group	NL	EUR	150 082	9 179 849	1,13
Comerica	US	USD	122 930	6 566 924	0,81
				119 732 914	14,73

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Immobilier					
Sun Communities REIT	US	USD	41 591	5 111 588	0,63
				5 111 588	0,63
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3 479	72 170 711	8,88
				72 170 711	8,88
Services de communication					
KT	KR	KRW	323 945	11 811 043	1,45
TELUS	CA	CAD	733 652	11 188 160	1,38
Far EastOne Telecommunications	TW	TWD	4 120 742	11 021 407	1,36
Roku (A)	US	USD	151 545	10 262 618	1,26
Elisa (A)	FI	EUR	87 761	4 682 800	0,58
				48 966 028	6,03
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Industries					
Fluidra	ES	EUR	457 191	10 542 417	1,30
				10 542 417	1,30
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	145 153	5 870 586	0,72
				5 870 586	0,72
Fractions					
					(3) (0,00)
Total des investissements (coût USD 718 494 378)					
				719 824 975	88,59
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net	
Contrats de différence					
Siemens Energy (MS)		EUR	18 409 553	4 417 021	0,54
Continental (MS)		EUR	9 056 900	937 073	0,12
Simplex Holdings (JPLS)		JPY	1 589 837 618	622 897	0,08
Delivery Hero (GS)		EUR	(8 826 086)	602 001	0,07
Harmonic Drive Systems (JPLS)		JPY	675 378 387	598 469	0,07
Serco Group (JPLS)		GBP	5 615 829	541 090	0,07
Tele2 (B) (MS)		SEK	115 898 895	489 287	0,06
Volkswagen (GS)		EUR	(13 004 298)	460 778	0,06
BMW (GS)		EUR	(10 958 075)	341 425	0,04
SSE (JPLS)		GBP	2 844 380	310 629	0,04
Equinor (MS)		NOK	(114 659 800)	305 348	0,04
Caixabank (GS)		EUR	(10 351 330)	296 633	0,04
Coinbase Global (GS)		USD	(10 830 192)	281 941	0,03
Svenska Cellulosa (B) (MS)		SEK	(69 110 980)	270 290	0,03
Solventum (JPLS)		USD	(9 048 578)	262 298	0,03
Resorttrust (JPLS)		JPY	2 139 062 831	238 194	0,03
OMV (GS)		EUR	(13 302 562)	205 429	0,03
National-Oilwell Varco (GS)		USD	(5 081 891)	184 317	0,02
NN Group (MS)		EUR	2 406 621	164 166	0,02
Texas Instruments (GS)		USD	(9 059 739)	155 624	0,02
Carlyle Group (GS)		USD	(8 441 442)	142 592	0,02
Fifth Third Bancorp (GS)		USD	(8 464 748)	128 326	0,02
WEX (GS)		USD	(7 526 081)	126 999	0,02
Lululemon Athletica (GS)		USD	(5 150 402)	123 851	0,02
Worldline (GS)		EUR	(5 418 916)	122 483	0,02
Dr ING HC (F) Porsche (MS)		EUR	(5 042 293)	114 206	0,01
Rockwell Automation (GS)		USD	(12 510 044)	114 186	0,01
Antofagasta Holdings (GS)		GBP	(2 891 679)	109 855	0,01
Floor & Decor Holding (A) (JPLS)		USD	(4 854 582)	104 560	0,01
Advance Auto Parts (UBS)		USD	(4 716 181)	98 101	0,01
Sopra Steria Group (MS)		EUR	1 655 209	97 047	0,01
T Rowe Price Group (A) (GS)		USD	(6 846 412)	96 891	0,01
Tokio Marine Holdings (UBS)		JPY	826 583 512	94 336	0,01
Driven Brands Holdings (GS)		USD	(4 868 655)	91 861	0,01
National Grid (JPLS)		GBP	870 618	76 149	0,01
Trex (GS)		USD	(5 791 198)	69 052	0,01
Performance Food Group (GS)		USD	(10 133 570)	68 496	0,01
NIO ADR (GS)		USD	(1 230 455)	59 317	0,01
Marketaxess Holdings (GS)		USD	(8 516 819)	41 306	0,01
Socionext (JPLS)		JPY	(382 817 655)	28 449	0,00
Procure Technologies (UBS)		USD	(10 829 139)	27 252	0,00
Ceridian HCM Holding (GS)		USD	(4 928 379)	23 312	0,00
Cheung Kong Infrastructure Holding (GS)		HKD	(60 499 277)	14 467	0,00
ENI (GS)		EUR	(7 474 952)	12 023	0,00
ABB (GS)		CHF	(1 787 956)	10 059	0,00
Medtronic (UBS)		USD	(14 628 325)	5 216	0,00
EDP Renovaveis (GS)		EUR	(13 340)	(1 090)	(0,00)
Huhtamaki (GS)		EUR	(3 322 560)	(16 282)	(0,00)
NIO ADR (MS)		USD	(117 093)	(16 934)	(0,00)
Socionext (GS)		JPY	(484 433 443)	(19 857)	(0,00)
Westpac Banking (GS)		AUD	(3 929 592)	(25 134)	(0,00)
Auction Technology Group (JPLS)		GBP	2 825 099	(25 860)	(0,00)
Dr Horton (GS)		USD	(7 514 664)	(34 776)	(0,00)
GFL Environmental (JPLS)		CAD	(8 572 636)	(35 457)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Dexcom (GS)	USD	7 149 035	(40 333)	(0,00)
Telefonica (MS)	EUR	(3 499 510)	(40 433)	(0,00)
Incyte (JPLS)	USD	(1 729 491)	(52 941)	(0,01)
EDP Renovaveis (HSBC)	EUR	(49 635)	(56 326)	(0,01)
Yum! Brands (GS)	USD	(9 546 573)	(57 184)	(0,01)
Deckers Outdoor (UBS)	USD	(8 682 116)	(79 963)	(0,01)
Incyte (GS)	USD	(7 986 322)	(86 282)	(0,01)
Lennox International (GS)	USD	(12 355 977)	(89 207)	(0,01)
Chunghwa Telecom (GS)	USD	(4 160 312)	(99 935)	(0,01)
Westpac Banking (UBS)	AUD	(5 661 431)	(102 818)	(0,01)
CME Group (GS)	USD	(12 762 746)	(130 669)	(0,01)
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(6 169 314)	(116 018)	(0,01)
Westpac Banking (JPLS)	AUD	(2 576 333)	(130 669)	(0,02)
Blackberry (CA) (JPLS)	CAD	(4 734 500)	(140 087)	(0,02)
Howmet Aerospace (UBS)	USD	(9 550 137)	(148 204)	(0,02)
Fubon Financial Holding (JPLS)	USD	(2 467 716)	(158 182)	(0,02)
EDP Renovaveis (GS)	EUR	(5 669 089)	(163 657)	(0,02)
Baxter International (UBS)	USD	(8 016 635)	(191 612)	(0,02)
International Business Machine (UBS)	USD	(7 300 139)	(194 153)	(0,02)
CRH (GB) (GS)	GBP	(11 525 000)	(218 596)	(0,03)
Verizon Communications (US) (MS)	USD	(11 743 592)	(224 860)	(0,03)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(887 757 538)	(227 660)	(0,03)
NIO ADR (JPLS)	USD	(2 356 693)	(253 439)	(0,03)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(1 312 327 741)	(274 480)	(0,03)
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(11 368 341)	(289 729)	(0,04)
AT&T (UBS)	USD	(11 874 428)	(306 353)	(0,04)
Geberit (JPLS)	CHF	(4 498 297)	(308 620)	(0,04)
SITC International Holdings (GS)	HKD	(103 144 420)	(324 007)	(0,04)
Howden Joinery Group (GS)	GBP	(6 339 580)	(329 959)	(0,04)
Aena (GS)	EUR	(14 482 650)	(356 312)	(0,04)
Powerchip Semiconductor (M) (JPLS)	USD	(7 048 962)	(363 110)	(0,04)
Enel (HSBC)	EUR	(7 725 892)	(402 582)	(0,05)
Fubon Financial Holding (HSBC)	USD	(5 771 858)	(417 190)	(0,05)
Roche Holdings (Genussc) (MS)	CHF	10 102 790	(419 315)	(0,05)
Sonic Healthcare (JPLS)	AUD	(15 023 966)	(439 090)	(0,05)
PPG Industries (MS)	USD	(6 315 864)	(443 256)	(0,05)
Verbund (JPLS)	EUR	(7 238 332)	(487 496)	(0,06)
Nemetschek (GS)	EUR	(9 937 437)	(504 217)	(0,06)
Sun Life Financial (JPLS)	CAD	(19 830 747)	(535 120)	(0,07)
Pearson (GS)	GBP	(12 008 618)	(555 691)	(0,07)
Uni-Charm (JPLS)	JPY	(1 505 333 425)	(568 917)	(0,07)
Bombardier (B) (JPLS)	CAD	(11 090 063)	(577 853)	(0,07)
Glaxosmithkline (GS)	GBP	(8 628 222)	(578 089)	(0,07)
Delta Electronics (TH) (JPLS)	USD	(1 909 597)	(602 881)	(0,07)
First Quantum Minerals (CA) (MS)	CAD	(6 867 855)	(632 174)	(0,08)
Delta Electronics (GS)	USD	(4 640 046)	(684 906)	(0,08)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(8 602 161)	(706 569)	(0,09)
Hilton Worldwide Holdings (MS)	USD	(12 711 969)	(712 559)	(0,09)
Clarient (Reg'd) (JPLS)	CHF	(5 299 979)	(741 436)	(0,09)
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(126 983 957)	(764 951)	(0,09)
Biocryst Pharmaceuticals (JPLS)	USD	(4 699 779)	(814 113)	(0,10)
Universal Music Group (HSBC)	EUR	(14 700 866)	(864 781)	(0,11)
DSV de Sammenslut Vogn (HSBC)	DKK	(72 070 772)	(1 044 629)	(0,13)
Capcom (JPLS)	JPY	(1 870 213 455)	(1 208 764)	(0,15)
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(11 106 155)	(1 232 541)	(0,15)
Mitsubishi Heavy Industries (JPLS)	JPY	(2 418 437 503)	(1 867 312)	(0,23)
			(9 833 360)	(1,21)

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827320 28/05/2025	115 993 396	166 448	0,02
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070737 28/05/2025	18 396 601	120 696	0,01
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,22870153 28/05/2025	10 572 983	85 428	0,01
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00704591 28/05/2025	37 330 143	78 218	0,01
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,21299998 28/05/2025	5 760 225	61 786	0,01
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012358 28/05/2025	3 217 849	13 732	0,00
Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15268451 28/05/2025	4 981 617	11 630	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,34634953 28/05/2025	3 224 629	4 840	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82545400 28/05/2025	733 724	4 481	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 33,62589991 28/05/2025	376 176	3 246	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10437358 28/05/2025	368 611	2 361	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070359 28/05/2025	996 428	1 175	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,97588270 28/05/2025	334 484	1 099	0,00
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82163371 28/05/2025	645 083	952	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,59554998 28/05/2025	448 822	771	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10404696 28/05/2025	141 748	462	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,67599254 28/05/2025	127 090	444	0,00
Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75470384 28/05/2025	895 383	329	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,64794605 28/05/2025	430 918	250	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,34441975 28/05/2025	312 127	58	0,00
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10371091 28/05/2025	217 162	3	0,00
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,27790047 28/05/2025	108 300	(196)	(0,00)
Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,54964798 28/05/2025	257 029	(591)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702906 28/05/2025	2 100 770	(631)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,08940047 28/05/2025	176 127	(1 315)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13742151 28/05/2025	951 090	(2 664)	(0,00)
Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21161013 28/05/2025	549 904	(3 268)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,59661906 28/05/2025	779 016	(3 694)	(0,00)
Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895688 28/05/2025	13 393 168	(4 615)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03088784 28/05/2025	369 190	(5 748)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069933 28/05/2025	1 184 824	(5 780)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09530929 28/05/2025	626 535	(6 007)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03085277 28/05/2025	527 630	(8 805)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,56186351 28/05/2025	1 124 327	(9 384)	(0,00)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10298470 28/05/2025	1 880 574	(13 139)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63619970 28/05/2025	4 401 321	(25 635)	(0,00)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13735151 28/05/2025	14 231 978	(47 101)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63567650 28/05/2025	10 844 106	(72 026)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09491449 28/05/2025	10 762 532	(147 342)	(0,02)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	33 911 480	(195 591)	(0,02)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32333300 28/05/2025	63 460 355	(520 338)	(0,06)
		(515 461)	(0,06)

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)

Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,68205926 15/05/2025	63 663	2 082	0,00
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 21,98220907 15/05/2025	2 047	2	0,00
		2 084	0,00

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212649 15/05/2025	4 163 939	102 282	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87919638 15/05/2025	235 101	(348)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87837183 15/05/2025	151 530	(366)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87825538 15/05/2025	165 555	(422)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87785677 15/05/2025	374 207	(1 123)	(0,00)
		100 023	0,01

Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)

Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 368,11999992 15/05/2025	11 533 623	376 474	0,05
		376 474	0,05

Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)

Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,86087500 15/05/2025	47 134 989	1 088 340	0,13
		1 088 340	0,13

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446495 15/05/2025	85 353	1 936	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76760690 15/05/2025	6 667	11	0,00
		1 947	0,00

Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190494 15/05/2025	131 150 074	3 188 545	0,39
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87940407 15/05/2025	4 316 901	(5 364)	(0,00)
		3 183 181	0,39

Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33446502 15/05/2025	125 818	2 854	0,00
		2 854	0,00

Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531334 15/05/2025	112 837 475	3 885 221	0,48
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32794000 15/05/2025	3 518 850	(16 541)	(0,00)
		3 868 680	0,48

Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90190494 15/05/2025	127 946 633	3 110 662	0,38
		3 110 662	0,38

Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90195074 15/05/2025	62 093 968	1 512 870	0,19
		1 512 870	0,19

Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212655 15/05/2025	53 540	1 315	0,00
		1 315	0,00

Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77531334 15/05/2025	1 357 258	46 733	0,01
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76333551 15/05/2025	78 733	1 453	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33934371 15/05/2025	98 598	379	0,00
		48 565	0,01

Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212650 15/05/2025	51 212	1 258	0,00
		1 258	0,00

X1-Actions ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90212643 15/05/2025	54 538	1 340	0,00
		1 340	0,00

Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)

Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,84168350 15/05/2025	880 735	21 343	0,00
		21 343	0,00

Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90194578 15/05/2025	105 735 292	2 575 560	0,32
		2 575 560	0,32

Autres actifs et passifs

87 207 196 10,68

Actif net

812 579 846 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	29,41
Irlande	IE	10,25
Royaume-Uni	GB	6,19
Japon	JP	4,92
Canada	CA	4,38
France	FR	3,85
Australie	AU	3,39
Germany	DE	3,20
Province de Taiwan	TW	3,07
Chine	CN	2,91
Korea	KR	2,74
Spain	ES	2,02
Itali	IT	2,01
Pays-Bas	NL	1,80
Suisse	CH	1,60
Bermuda	BM	1,44
Norway	NO	1,40
Sweden	SE	1,21
Finland	FI	1,21
Thaïlande	TH	0,97
Denmark	DK	0,60
Liquidités et autres actifs nets		11,41

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Gouvernement					
Japan 0,30 % 20/12/2025	JP	JPY	433 250 000	3 033 960	9,60
Japan 0,005 % 01/06/2025	JP	JPY	423 100 000	2 965 227	9,39
UK Treasury 0,125 % 30/01/2026	GB	GBP	1 110 000	1 447 867	4,58
Mexico 8,00 % 24/05/2035	MX	MXN	7 300 000	341 174	1,08
US Treasury 3,75 % 31/08/2031	US	USD	170 000	168 453	0,53
				7 956 681	25,19

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Finance					
Erna Srl 7,673 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	99 677	113 108	0,36
Erna Srl 5,423 % FRN 25/07/2033	IT	EUR	88 382	100 142	0,32
				213 250	0,68

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Gouvernement					
US Treasury Bill 4,265 % 26/06/2025	US	USD	9 400 000	9 338 051	29,56
US Treasury Bill 4,247 % 05/06/2025	US	USD	4 925 000	4 904 746	15,53
US Treasury Bill 3,521 % 06/05/2025	US	USD	4 430 000	4 427 402	14,02
US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025**	US	USD	950 000	947 659	3,00
US Treasury Bill 3,95 % 15/05/2025	US	USD	650 000	648 932	2,05
US Treasury 4,226 % 24/07/2025	US	USD	650 000	643 653	2,04
US Treasury 4,221 % 17/07/2025	US	USD	635 000	629 319	1,99
France 6,00 % 25/10/2025	FR	EUR	500 000	577 942	1,83
US Treasury 4,223 % 03/07/2025	US	USD	360 000	357 359	1,13
US Treasury Bill 0,00 % 01/05/2025	US	USD	200 000	200 000	0,63
US Treasury Bill 4,082 % 29/05/2025	US	USD	150 000	149 508	0,47
				22 824 571	72,25

Fractions	(1)	(0,00)

Total des investissements (coût USD 30 790 894)	30 994 501	98,11

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats de change à terme

Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,85385789 20/05/2025	897 867	55 171	0,17
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244199 14/05/2025	573 579	48 161	0,15
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,98022212 14/05/2025	305 732	42 115	0,13
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43687600 14/05/2025	796 868	32 799	0,10
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77338983 20/05/2025	925 794	29 518	0,09
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,00577895 20/05/2025	687 703	25 563	0,08
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025	572 491	23 192	0,07
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96317847 14/05/2025	242 946	22 796	0,07
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,98244976 20/05/2025	644 231	22 389	0,07
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976478 14/05/2025	333 752	18 739	0,06
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,21010064 20/05/2025	628 240	17 008	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90312919 20/05/2025	632 246	16 453	0,05
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,82721997 20/05/2025	629 116	15 436	0,05
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,89873430 20/05/2025	640 901	13 478	0,04
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42791983 14/05/2025	120 669	12 034	0,04
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,42406395 20/05/2025	274 921	10 879	0,03
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00713979 20/05/2025	640 984	10 507	0,03
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51354269 14/05/2025	92 624	7 190	0,02
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10424031 20/05/2025	640 705	3 604	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33738800 20/05/2025	1 446 311	3 418	0,01
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,88089990 20/05/2025	624 296	2 301	0,01
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10396895 20/05/2025	650 138	1 955	0,01
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,69524579 20/05/2025	33 196	1 772	0,01
Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,87506175 20/05/2025	22 856	1 497	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90476466 20/05/2025	53 052	1 479	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,43954849 20/05/2025	28 485	1 233	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,41289998 20/05/2025	38 927	939	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75292938 20/05/2025	203 206	932	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,58703264 20/05/2025	42 847	664	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87960650 20/05/2025	621 869	(436)	(0,00)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63309610 20/05/2025	49 270	(522)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,093396431 20/05/2025	28 581	(673)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,71139455 20/05/2025	39 866	(739)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08714100 20/05/2025	34 082	(1 468)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701808 20/05/2025	1 585 010	(1 479)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08420595 20/05/2025	47 715	(2 179)	(0,01)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00686406 20/05/2025	168 788	(3 858)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29422500 20/05/2025	213 478	(6 402)	(0,02)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00651077 14/05/2025	99 814	(7 237)	(0,02)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08820080 14/05/2025	132 703	(11 074)	(0,04)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04975405 20/05/2025	651 613	(14 662)	(0,05)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 20/05/2025	595 683	(17 448)	(0,06)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00692849 20/05/2025	1 302 269	(17 824)	(0,06)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744551 14/05/2025	352 491	(21 368)	(0,07)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04968483 20/05/2025	982 509	(23 443)	(0,07)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00679025 20/05/2025	731 693	(24 414)	(0,08)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	265 742	(24 745)	(0,08)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29323910 20/05/2025	945 973	(29 066)	(0,09)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219339 14/05/2025	621 740	(42 878)	(0,14)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	829 666	(46 355)	(0,15)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	347 846	(47 413)	(0,15)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09611500 20/05/2025	1 443 952	(50 789)	(0,16)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00679462 20/05/2025	2 232 864	(73 113)	(0,23)
		(26 363)	(0,08)

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92193174 07/05/2025	2 417 316	112 488	0,36
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	2 529 804	6 798	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	2 541 794	(6 470)	(0,02)
		112 816	0,36

Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)

Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,33894498 07/05/2025	269 615	6 913	0,02
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,30687499 10/06/2025	276 231	846	0,00
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76370856 07/05/2025	276 529	(830)	(0,00)
		6 929	0,02

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195715 07/05/2025	1 245 177	57 979	0,18
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	1 349 584	3 626	0,01
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91186558 07/05/2025	24 894	874	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,90110745 07/05/2025	20 184	476	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	1 355 981	(3 451)	(0,01)
		59 504	0,19

Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)

Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77294535 07/05/2025	112 556	3 517	0,01
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34107195 07/05/2025	116 073	600	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,74556658 10/06/2025	116 690	(602)	(0,00)
		3 515	0,01

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)

Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92195716 07/05/2025	1 918 961	89 353	0,28
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13820400 07/05/2025	2 040 212	5 482	0,02
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87861098 07/05/2025	31 982	(84)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87678228 10/06/2025	2 049 882	(5 218)	(0,02)
		89 533	0,28

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Contrats à terme standardisés

US Long Bond Future 18/06/2025	USD	5 839 063	103 782	0,33
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	3 142 562	40 156	0,13
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	239 260	2 632	0,01
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	263 560	1 611	0,01
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(2 183 625)	(39 990)	(0,13)
			108 191	0,34

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Swaps de taux d'intérêt

Intérêt fixe à recevoir 4,475 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	8 535 000	15 445	0,05
Intérêt fixe à recevoir 4,038 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 24/04/2027	NOK	156 750 000	2 884	0,01
Intérêt fixe à recevoir 3,92 %, intérêt variable à payer (6m NIBOR) 23/11/2028	NOK	10 800 000	1 277	0,00
Intérêt fixe à recevoir 2,68 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 13/01/2035	SEK	8 000	7	0,00
Intérêt fixe à payer 3,939 %, intérêt variable à recevoir (6m NIBOR) 24/04/2035	NOK	37 500 000	(18 466)	(0,06)
Intérêt fixe à payer 3,13 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 23/11/2028	SEK	8 500 000	(27 964)	(0,09)
Intérêt fixe à payer 3,55 %, intérêt variable à recevoir (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	8 608 000	(39 907)	(0,13)
			(66 724)	(0,21)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

Inflation Swaps

Intérêt fixe à payer 2,468 %, intérêt variable à recevoir (US CPI) 20/03/2030	USD	6 600 000	19 511	0,06
Intérêt fixe à payer 1,732 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/04/2030	EUR	1 500 000	(1 482)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,914 %, intérêt variable à recevoir (Euro HICP) 15/02/2030	EUR	1 500 000	(9 157)	(0,03)
			8 872	0,03

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net

OS

Intérêt fixe à payer 2,775 %, intérêt variable à recevoir (1d CAN) 13/02/2032	CAD	4 700 000	(36 350)	(0,12)
---	-----	-----------	----------	--------

**Titre placé partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tel que décrit dans les notes annexes aux Comptes.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à payer 3,822 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 14/03/2032	USD	4 900 000	(100 895)	(0,32)
			(137 245)	(0,43)
Autres actifs et passifs			436 627	1,46
Actif net			31 590 156 100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	70,96
Japon	JP	18,99
Royaume-Uni	GB	4,58
France	FR	1,83
Mexico	MX	1,08
Italie	IT	0,68
Liquidités et autres actifs nets		1,89

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Valaris	US	USD	1 620	51 959	0,05
				51 959	0,05
Services publics					
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	1 121 986	1 197 518	1,06
US Solar Fund	GB	USD	2 713 222	944 201	0,84
Centrica	GB	GBP	69 268	148 001	0,13
ENN Energy Holdings	CN	HKD	16 629	130 527	0,12
Emera	CA	CAD	2 319	103 127	0,09
SSE	GB	GBP	4 365	98 544	0,09
NRG Energy	US	USD	508	54 681	0,05
National Grid	GB	GBP	2 594	37 487	0,03
				2 714 086	2,40
Matériaux					
Linde	US	USD	608	275 041	0,24
FUCHS (priv.)	DE	EUR	4 522	225 994	0,20
Kuraray	JP	JPY	10 370	120 764	0,11
Arkema	FR	EUR	1 568	118 595	0,10
BHP Group	AU	GBP	4 889	115 718	0,10
Steel Dynamics	US	USD	822	106 132	0,09
CCL Industries	CA	CAD	1 863	96 615	0,09
Orica	AU	AUD	9 138	94 425	0,08
Nickel Industries	AU	AUD	201 081	71 962	0,06
Air Liquide	FR	EUR	301	61 710	0,05
Stora Enso (FI)	FI	EUR	5 691	52 735	0,05
				1 339 691	1,19
Industries					
FedEx	US	USD	1 639	339 844	0,30
Union Pacific	US	USD	1 549	330 069	0,29
Legrand	FR	EUR	2 350	256 811	0,23
CSX	US	USD	9 148	254 497	0,23
Airbus	FR	EUR	1 380	230 425	0,20
TKH Group	NL	EUR	5 173	203 693	0,18
Siemens Energy	DE	EUR	2 646	202 801	0,18
Daimler Truck Holding	DE	EUR	4 612	184 017	0,16
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	1 653	158 004	0,14
L3Harris Technologies	US	USD	691	151 691	0,13
Makita	JP	JPY	4 971	144 884	0,13
Safran	FR	EUR	517	136 699	0,12
Deutsche Post	DE	EUR	2 664	113 397	0,10
Forbo Holding	CH	CHF	99	94 899	0,08
Miura	JP	JPY	4 367	92 787	0,08
Teleperformance	FR	EUR	816	89 322	0,08
Fortune Brands Innovations	US	USD	1 425	75 961	0,07
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	5 959	67 787	0,06
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	5 725	57 606	0,05
RXO	US	USD	3 693	50 409	0,04
TransUnion	US	USD	568	46 284	0,04
Daikin Industries	JP	JPY	300	34 055	0,03
Komatsu	JP	JPY	600	17 121	0,02
Expeditors International of Washington	US	USD	144	15 628	0,01
				3 348 691	2,96
Technologies de l'information					
Teledyne Technologies	US	USD	682	315 746	0,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5 071	142 648	0,13
Meta Platforms (A)	US	USD	258	139 402	0,12
Autodesk	US	USD	356	96 874	0,09
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	943	68 826	0,06
SK Hynix	KR	KRW	482	59 494	0,05
Samsung Electronics	KR	KRW	1 230	47 757	0,04
Temenos	CH	CHF	665	47 680	0,04
Sopra Steria Group	FR	EUR	209	42 660	0,04
				961 087	0,85
Consommation non essentielle					
Expedia Group	US	USD	899	138 993	0,12
WPP (GB)	GB	GBP	16 693	128 327	0,11
PDD Holdings ADR	IE	USD	1 087	113 644	0,10
Autoliv	SE	USD	1 086	100 736	0,09
IPSCO	FR	EUR	2 066	97 469	0,09
Compagnie Financière Richemont (A)	CH	CHF	486	85 781	0,08
Nifco (Japan)	JP	JPY	2 057	50 871	0,05
GN Store Nord	DK	DKK	3 349	50 203	0,04
Ariztia	CA	CAD	1 434	50 188	0,04
PVH	US	USD	721	49 235	0,04
Valvoline	US	USD	1 111	37 582	0,03
De'Longhi	IT	EUR	1 137	35 092	0,03
Foot Locker	US	USD	1 857	22 711	0,02
LKQ	US	USD	594	22 382	0,02
				983 214	0,87
Consommation courante					
CP ALL (F)	TH	THB	52 616	80 941	0,07
Darling Ingredients	US	USD	1 759	56 033	0,05
				136 974	0,12

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Santé					
Inulect	US	USD	616	153 773	0,14
Fresenius	DE	EUR	3 226	153 014	0,14
Bristol-Myers Squibb	US	USD	2 338	116 132	0,10
Zoetis (A)	US	USD	673	104 609	0,09
ConvaTec Group	GB	GBP	29 698	102 935	0,09
Boston Scientific	US	USD	654	66 826	0,06
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1 466	44 200	0,04
				741 489	0,66
Finance					
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	26 165	1 679 531	1,49
iShares Gold Producers UCITS ETF	IE	USD	24 438	546 006	0,48
Wells Fargo	US	USD	2 242	158 031	0,14
Apollo Global Management	US	USD	1 044	140 978	0,12
JPMorgan Chase	US	USD	579	140 237	0,12
Morgan Stanley	US	USD	1 218	139 213	0,12
Nexi	IT	EUR	22 594	131 889	0,12
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	500	119 609	0,11
BNP Paribas (FR)	FR	EUR	1 406	118 528	0,10
Storebrand (A)	NO	NOK	9 675	116 288	0,10
NN Group	NL	EUR	1 537	93 998	0,08
Comerica	US	USD	1 259	67 242	0,06
				3 451 550	3,05
Immobilier					
Empiric Student Property REIT	GB	GBP	480 503	584 649	0,52
Sun Communities REIT	US	USD	426	52 340	0,05
				636 989	0,56
Gouvernement					
UK Treasury 3,75 % 07/03/2027	GB	GBP	15 532 655	20 705 275	18,32
Norway 1,375 % 19/08/2030	NO	NOK	159 249 000	13 627 584	12,06
New Zealand Gouvernement 3,50 % 14/04/2033	NZ	NZD	21 110 000	11 905 712	10,53
US Treasury Infl. Indx Bonds 0,375 % 15/07/2027	US	USD	8 849 400	11 460 574	10,14
				57 699 145	51,04
Fonds de placement à capital fixe					
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1 587 596	2 444 277	2,16
Foresight Environmental Infrastructure	GB	GBP	1 934 467	1 876 292	1,66
International Public Partnerships	GB	GBP	755 453	1 120 771	0,99
Starwood European Immobilier Finance	GB	GBP	697 778	795 954	0,70
BioPharma Credit	GB	USD	608 317	519 503	0,46
				6 756 797	5,98
Fonds de placement ouvert					
Brevan Howard ARG Bond Fund	LU	USD	10 322	1 503 455	1,33
Brevan Howard Abs. Return Gouvernement Bond Fund	LU	USD	11 029	1 301 062	1,15
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	36	738 997	0,65
				3 543 514	3,13
Services de communication					
KT	KR	KRW	3 317	120 940	0,11
TELUS	CA	CAD	7 512	114 562	0,10
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	42 195	112 854	0,10
Roku (A)	US	USD	1 552	105 085	0,09
Elisa (A)	FI	EUR	899	47 950	0,04
				501 391	0,44
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Greencoat Renewables	IE	EUR	906 722	759 363	0,67
				759 363	0,67
Industries					
Fluidra	ES	EUR	4 681	107 950	0,10
				107 950	0,10
Gouvernement					
US Treasury Bill 4,24 % 20/06/2025	US	USD	5 246 975	5 216 258	4,61
US Treasury Bill 4,043 % 22/05/2025	US	USD	5 144 450	5 131 771	4,54
				10 348 029	9,15
Services de communication					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1 486	60 112	0,05
				60 112	0,05
Non coté					
Énergie					
Mesquite Energy 0,00 % (perpétuel) (en défaut)*	US	USD	500 000	5	0,00
				5	0,00
Finance					
Allegro Merger RTS 31/12/2049*	US	USD	50 000	1	0,00
				1	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Fonds de placement à capital fixe					
SLF Realisation Fund*	GB	GBP	621 330	8 289	0,01
				8 289	0,01
Fractions					
				2	0,00
Total des investissements (coût USD 93 784 535)					
				94 150 328	83,29

Contrats de différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
MSCI USA Minimum Volatility Index (JPLS)	USD	2 978 033	53 187	0,05
Siemens Energy (MS)	EUR	188 506	45 228	0,04
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	728 812	14 539	0,01
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	9 700 437	11 123	0,01
UBS BBG COSI ExPercious Metals Lev ER (UBS)	USD	6 687 909	10 419	0,01
XPO (UBS)	USD	140 653	9 811	0,01
Continental (MS)	EUR	92 739	9 595	0,01
Hamamatsu Photonics (UBS)	JPY	24 170 872	7 756	0,01
Rolls-Royce Group (UBS)	GBP	213 529	7 177	0,01
Simplex Holdings (JPLS)	JPY	16 279 254	6 378	0,01
Delivery Hero (GS)	EUR	(90 575)	6 164	0,01
Harmonic Drive Systems (JPLS)	JPY	6 915 585	6 128	0,01
Serco Group (JPLS)	GBP	57 504	5 541	0,00
Tele2 (B) (MS)	SEK	1 186 755	5 010	0,00
Volkswagen (GS)	EUR	(133 158)	4 718	0,00
Komatsu (UBS)	JPY	30 937 041	4 191	0,00
NOF (UBS)	JPY	24 610 392	4 074	0,00
GS UP Vol S1 Excess Retrun Strategy (GS)	USD	2 693 806	3 659	0,00
BMW (GS)	EUR	(112 206)	3 496	0,00
Jacobs Solutions (UBS)	USD	196 974	3 313	0,00
L3Harris Technologies (UBS)	USD	208 468	3 192	0,00
SSE (JPLS)	GBP	29 125	3 181	0,00
Equinor (MS)	NOK	(1 174 067)	3 127	0,00
Caixabank (GS)	EUR	(105 993)	3 037	0,00
Coinbase Global (GS)	USD	(110 897)	2 887	0,00
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(707 667)	2 768	0,00
Solventum (JPLS)	USD	(92 654)	2 686	0,00
Resorttrust (JPLS)	JPY	21 903 084	2 439	0,00
FANUC (UBS)	JPY	21 242 693	2 418	0,00
OMV (GS)	EUR	(136 213)	2 104	0,00
RPM International (UBS)	USD	142 649	2 073	0,00
National-Oilwell Varco (GS)	USD	(52 036)	1 887	0,00
LKQ (UBS)	USD	275 818	1 800	0,00
Daikin Industries (UBS)	JPY	19 432 728	1 758	0,00
NN Group (MS)	EUR	24 643	1 681	0,00
Nabtesco (UBS)	JPY	15 591 081	1 600	0,00
Texas Instruments (GS)	USD	(92 768)	1 594	0,00
Carlyle Group (GS)	USD	(86 437)	1 460	0,00
Carlisle (UBS)	USD	183 296	1 421	0,00
Fifth Third Bancorp (GS)	USD	(86 675)	1 314	0,00
WEX (GS)	USD	(75 016)	1 300	0,00
Lululemon Athletica (GS)	USD	(52 738)	1 268	0,00
Worldline (GS)	EUR	(55 487)	1 254	0,00
Rockwell Automation (GS)	USD	(128 097)	1 169	0,00
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR	(51 631)	1 169	0,00
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(29 610)	1 125	0,00
Floor & Decor Holding (A) (JPLS)	USD	(49 709)	1 071	0,00
Advance Auto Parts (UBS)	USD	(48 292)	1 005	0,00
Sopra Steria Group (MS)	EUR	16 949	994	0,00
T Rowe Price Group (A) (GS)	USD	(70 104)	992	0,00
Tokio Marine Holdings (UBS)	JPY	8 463 860	966	0,00
Driven Brands Holdings (GS)	USD	(49 853)	941	0,00
National Grid (JPLS)	GBP	8 915	780	0,00
Trex (GS)	USD	(59 299)	707	0,00
Performance Food Group (GS)	USD	(103 763)	701	0,00
NIO ADR (GS)	USD	(12 599)	607	0,00
Marketaxess Holdings (GS)	USD	(87 209)	423	0,00
Teleperformance (UBS)	EUR	13 311	394	0,00
Socionext (JPLS)	JPY	(3 919 888)	291	0,00
Procore Technologies (UBS)	USD	(110 886)	279	0,00
Ceridian HCM Holding (GS)	USD	(50 464)	239	0,00
Siemens Energy (UBS)	EUR	14 386	237	0,00
Arkema (UBS)	EUR	10 397	221	0,00
FUCHS Petrolub (UBS)	EUR	46 330	159	0,00
RXO (UBS)	USD	12 258	153	0,00
Cheung Kong Infrastructure Holding (GS)	HKD	(619 487)	148	0,00
ENI (GS)	EUR	(76 540)	123	0,00
ABB (GS)	CHF	(18 308)	103	0,00
Teledyne Technologies (UBS)	USD	10 648	101	0,00
Medtronic (UBS)	USD	(149 788)	53	0,00
Genuine Parts (UBS)	USD	270 418	46	0,00
Union Pacific (UBS)	USD	10 441	(10)	(0,00)
CSX (UBS)	USD	13 270	(10)	(0,00)
EDP Renovaveis (GS)	EUR	(137)	(11)	(0,00)
Expeditors International of Washington (UBS)	USD	173 105	(80)	(0,00)
FedEx (UBS)	USD	7 050	(145)	(0,00)
Huhtamaki (GS)	EUR	(34 022)	(167)	(0,00)
NIO ADR (MS)	USD	(1 199)	(173)	(0,00)
Socionext (GS)	JPY	(4 960 390)	(203)	(0,00)
W. W. Grainger (UBS)	USD	169 089	(227)	(0,00)
Westpac Banking (GS)	AUD	(40 237)	(257)	(0,00)
Auction Technology Group (JPLS)	GBP	28 928	(265)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Dr Horton (GS)	USD	(76 947)	(356)	(0,00)
TKH Group (UBS)	EUR	24 880	(359)	(0,00)
GFL Environmental (JPLS)	CAD	(87 780)	(363)	(0,00)
Hunt (JB) Transport Services (UBS)	USD	88 216	(389)	(0,00)
Corteva (UBS)	USD	155 666	(406)	(0,00)
Dexcom (GS)	USD	73 203	(413)	(0,00)
Telefonica (MS)	EUR	(35 835)	(414)	(0,00)
Incyte (JPLS)	USD	(17 709)	(542)	(0,00)
EDP Renovaveis (HSBC)	EUR	(508)	(577)	(0,00)
Yum! Brands (GS)	USD	(97 753)	(586)	(0,00)
Deckers Outdoor (UBS)	USD	(88 901)	(819)	(0,00)
Incyte (GS)	USD	(81 777)	(883)	(0,00)
Lennox International (GS)	USD	(126 520)	(913)	(0,00)
Trimble (UBS)	USD	176 680	(921)	(0,00)
Chungwha Telecom (GS)	USD	(42 600)	(1 023)	(0,00)
Westpac Banking (UBS)	AUD	(57 971)	(1 053)	(0,00)
CME Group (GS)	USD	(130 685)	(1 144)	(0,00)
Hubbell (B) (UBS)	USD	119 384	(1 162)	(0,00)
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(63 171)	(1 188)	(0,00)
Westpac Banking (JPLS)	AUD	(26 385)	(1 338)	(0,00)
Rockwell Automation (UBS)	USD	114 116	(1 381)	(0,00)
Blackberry (CA) (JPLS)	CAD	(48 479)	(1 434)	(0,00)
Amentum Holdings (UBS)	USD	168 234	(1 471)	(0,00)
Howmet Aerospace (UBS)	USD	(97 789)	(1 518)	(0,00)
Fubon Financial Holding (JPLS)	USD	(25 268)	(1 620)	(0,00)
EDP Renovaveis (GS)	EUR	(58 049)	(1 676)	(0,00)
Smurfit Westrock (UBS)	USD	162 694	(1 792)	(0,00)
Baxter International (UBS)	USD	(82 087)	(1 962)	(0,00)
International Business Machine (UBS)	USD	(74 750)	(1 988)	(0,00)
CRH (GB) (GS)	GBP	(118 011)	(2 238)	(0,00)
UBS Capped Commodity REIT (UBS)	USD	1 152 806	(2 289)	(0,00)
Verizon Communications (US) (MS)	USD	(120 249)	(2 302)	(0,00)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(9 090 256)	(2 331)	(0,00)
NIO ADR (JPLS)	USD	(24 132)	(2 595)	(0,00)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(13 457 672)	(2 811)	(0,00)
Chungwha Telecom (JPLS)	USD	(116 407)	(2 967)	(0,00)
AT&T (UBS)	USD	(121 589)	(3 137)	(0,00)
Geberit (JPLS)	CHF	(46 061)	(3 160)	(0,00)
SITC International Holdings (GS)	HKD	(1 056 155)	(3 318)	(0,00)
Howden Joinery Group (GS)	GBP	(64 915)	(3 379)	(0,00)
Aena (GS)	EUR	(148 296)	(3 648)	(0,00)
Powchip Semiconductor (M) (JPLS)	USD	(72 178)	(3 718)	(0,00)
Enel (HSBC)	EUR	(79 110)	(4 122)	(0,00)
Fubon Financial Holding (HSBC)	USD	(59 101)	(4 272)	(0,00)
Roche Holdings (Genussc) (MS)	CHF	103 448	(4 294)	(0,00)
Sonic Healthcare (JPLS)	AUD	(153 839)	(4 496)	(0,00)
PPG Industries (MS)	USD	(64 672)	(4 539)	(0,00)
Verbund (JPLS)	EUR	(74 117)	(4 992)	(0,00)
Nemetschek (GS)	EUR	(101 755)	(5 165)	(0,00)
Sun Life Financial (JPLS)	CAD	(203 058)	(5 479)	(0,00)
Pearson (GS)	GBP	(122 963)	(5 690)	(0,01)
Uni-Charm (JPLS)	JPY	(15 413 968)	(5 825)	(0,01)
Bombardier (B) (JPLS)	CAD	(113 557)	(5 917)	(0,01)
Glaxosmithkline (GS)	GBP	(88 349)	(5 919)	(0,01)
MSC Industrial Direct (UBS)	USD	192 992	(6 051)	(0,01)
Delta Electronics (TH) (JPLS)	USD	(19 555)	(6 173)	(0,01)
First Quantum Minerals (CA) (MS)	CAD	(70 324)	(6 473)	(0,01)
Delta Electronics (GS)	USD	(47 512)	(7 013)	(0,01)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(88 082)	(7 235)	(0,01)
Hilton Worldwide Holdings (MS)	USD	(130 165)	(7 296)	(0,01)
Clariant (Reg'd) (JPLS)	CHF	(54 177)	(7 592)	(0,01)
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(1 300 261)	(7 835)	(0,01)
Biocryst Pharmaceuticals (JPLS)	USD	(48 124)	(8 336)	(0,01)
Universal Music Group (HSBC)	EUR	(150 531)	(8 855)	(0,01)
DSV de Sammenslut Vogn (HSBC)	DKK	(737 974)	(10 697)	(0,01)
Capcom (JPLS)	JPY	(19 150 182)	(12 377)	(0,01)
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(113 722)	(12 621)	(0,01)
GSVisk2S (GS)	USD	10 217 958	(14 178)	(0,01)
GS Vol Carry Basket S5 Excess Return (GS)	USD	5 720 684	(16 695)	(0,01)
Mitsubishi Heavy Industries (JPLS)	JPY	(24 763 761)	(19 120)	(0,02)
MSCI World Index Gross Total Return (USD) (UBS)	USD	(7 896 176)	(111 768)	(0,10)
			(115 198)	(0,10)

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Achat de protection sur CDX NA HY S44 5 Year 20/06/2030	USD	4 550 000	(160 820)	(0,14)
			(160 820)	(0,14)

Contrats de change à terme

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,58750001 14/05/2025		3 691 842	358 319	0,32
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,81244200 14/05/2025		2 763 774	232 062	0,21
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,95077550 14/05/2025		2 799 797	223 278	0,20
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,21979999 14/05/2025		2 319 702	184 869	0,16
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77473312 14/05/2025		3 436 798	182 698	0,16
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,96452199 14/05/2025		1 638 573	156 253	0,14
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77371055 14/05/2025		4 588 289	148 155	0,13
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,77976479 14/05/2025		2 493 609	140 004	0,12
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42043200 14/05/2025		4 121 649	120 535	0,11

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,62622516 14/05/2025	2 756 735	111 676	0,10	Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75412140 14/05/2025	97 042	597	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92291790 14/05/2025	1 626 282	78 243	0,07	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03018394 14/05/2025	78 075	575	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 150,52281961 14/05/2025	1 028 238	58 229	0,05	Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27615350 14/05/2025	81 723	475	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,42792000 14/05/2025	581 202	57 959	0,05	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16876,10045467 14/05/2025	28 887	473	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,35776625 14/05/2025	599 353	54 569	0,05	Acheté USD, vendu ILS, taux contractuel 0,27709522 14/05/2025	44 435	411	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,66178956 14/05/2025	503 507	52 745	0,05	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05388850 14/05/2025	144 436	370	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,76961901 14/05/2025	1 740 842	46 708	0,04	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 10,03296546 14/05/2025	8 837	350	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91226792 14/05/2025	1 216 403	43 811	0,04	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 145,194756981 14/05/2025	15 315	321	0,00
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,97320542 14/05/2025	1 232 612	41 175	0,04	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 19,54758476 14/05/2025	5 688	288	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,60713568 14/05/2025	1 445 310	40 897	0,04	Acheté USD, vendu COP, taux contractuel 0,00023709 14/05/2025	126 643	275	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,92381825 14/05/2025	830 248	40 794	0,04	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,53579824 28/05/2025	18 888	262	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 401,54499970 14/05/2025	310 680	39 298	0,03	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,56838628 28/05/2025	61 421	224	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 11,13379597 14/05/2025	542 455	38 742	0,03	Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,68784626 14/05/2025	17 554	220	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 146,55063023 14/05/2025	1 313 912	37 769	0,03	Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 360,69844654 14/05/2025	18 102	215	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 1,57312721 30/05/2025	5 203 648	34 794	0,03	Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,47586335 28/05/2025	26 284	213	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 153,51355056 14/05/2025	446 022	34 622	0,03	Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 956,76886043 14/05/2025	76 728	213	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 10,02281733 14/05/2025	862 699	33 253	0,03	Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105765 14/05/2025	16 792	153	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31208460 28/05/2025	4 559 538	28 695	0,03	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,51748042 14/05/2025	339 976	148	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75176078 14/05/2025	715 012	28 262	0,03	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012358 28/05/2025	32 949	141	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,82449971 14/05/2025	704 498	26 799	0,02	Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,62098488 14/05/2025	10 733	129	0,00
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,75140213 14/05/2025	584 180	22 967	0,02	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57055699 14/05/2025	25 090	123	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,47572961 14/05/2025	2 764 704	22 373	0,02	Acheté USD, vendu DKK, taux contractuel 0,15268451 28/05/2025	51 010	119	0,00
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,91106112 14/05/2025	1 610 938	21 167	0,02	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,76466983 14/05/2025	16 163	111	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75614824 14/05/2025	2 381 395	21 095	0,02	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27239050 14/05/2025	84 856	55	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,02498096 28/05/2025	1 135 921	20 559	0,02	Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 19,64360409 14/05/2025	79 453	55	0,00
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070737 28/05/2025	2 695 563	17 685	0,02	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,34634953 28/05/2025	3 324	50	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13926000 28/05/2025	5 916 791	13 627	0,01	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10365760 14/05/2025	123 441	47	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,42829901 14/05/2025	360 629	12 602	0,01	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82545400 28/05/2025	7 513	46	0,00
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 87,55939925 14/05/2025	336 415	11 743	0,01	Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,05107236 14/05/2025	16 561	42	0,00
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00716388 28/05/2025	562 507	10 617	0,01	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,62589991 28/05/2025	3 852	33	0,00
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,77435315 14/05/2025	316 241	10 475	0,01	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10437358 28/05/2025	3 774	24	0,00
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,34199390 14/05/2025	1 780 978	10 395	0,01	Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,26518239 14/05/2025	26 479	19	0,00
Acheté CLP, vendu USD, taux contractuel 988,30826973 14/05/2025	286 907	10 279	0,01	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03003870 14/05/2025	5 840	15	0,00
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 373,49070597 14/05/2025	197 002	9 414	0,01	Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,64227260 14/05/2025	5 926	12	0,00
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,97213997 14/05/2025	180 979	9 351	0,01	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070359 28/05/2025	10 203	12	0,00
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38717010 28/05/2025	1 586 539	9 341	0,01	Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 31,97588270 28/05/2025	3 425	11	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,68060897 14/05/2025	327 503	9 107	0,01	Acheté CHF, vendu USD, taux contractuel 0,82163571 28/05/2025	6 605	10	0,00
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,87776596 14/05/2025	287 436	7 932	0,01	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,39549998 28/05/2025	4 596	8	0,00
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,14018480 14/05/2025	1 973 829	7 882	0,01	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00703292 28/05/2025	28 246	7	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,73520017 14/05/2025	276 520	6 961	0,01	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10404696 28/05/2025	1 451	5	0,00
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 32,62346995 14/05/2025	307 407	6 664	0,01	Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13663429 14/05/2025	5 594	5	0,00
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 148,29773016 14/05/2025	147 692	6 057	0,01	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,67599258 28/05/2025	1 501	5	0,00
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,57208117 14/05/2025	1 012 031	5 938	0,01	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,48838172 14/05/2025	18 297	4	0,00
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49270147 14/05/2025	596 455	5 801	0,01	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,64794605 28/05/2025	4 412	3	0,00
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 20,43867180 14/05/2025	138 298	5 698	0,01	Acheté HKD, vendu USD, taux contractuel 7,75470384 28/05/2025	3 196	3	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31008200 28/05/2025	1 139 547	5 421	0,01	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,34441975 28/05/2025	9 168	1	0,00
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,03012359 28/05/2025	1 128 677	4 817	0,00	Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10371091 28/05/2025	2 224	0	0,00
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03159915 28/05/2025	6 425 999	4 669	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87915952 28/05/2025	4 455	0	0,00
Acheté USD, vendu USD, taux contractuel 16970,99974610 14/05/2025	202 729	4 476	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,27790028 28/05/2025	1 109	(2)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,90939992 14/05/2025	104 192	4 233	0,00	Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00702906 28/05/2025	21 511	(6)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,71848499 14/05/2025	319 240	3 902	0,00	Acheté DKK, vendu USD, taux contractuel 6,54964798 28/05/2025	2 632	(6)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16628,39999937 28/05/2025	3 439 037	3 884	0,00	Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,27036556 14/05/2025	1 724	(12)	(0,00)
Acheté MXN, vendu USD, taux contractuel 21,43368283 14/05/2025	39 068	3 590	0,00	Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1419,83350013 14/05/2025	7 551	(12)	(0,00)
Acheté COP, vendu USD, taux contractuel 4366,63014406 14/05/2025	101 811	3 364	0,00	Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,08940047 28/05/2025	1 803	(13)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33722900 28/05/2025	1 500 924	3 325	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,92638652 28/05/2025	8 284	(17)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1468,23998384 14/05/2025	102 533	3 322	0,00	Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59348978 28/05/2025	62 537	(19)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38391250 14/05/2025	1 133 364	3 153	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00070147 14/05/2025	8 523	(20)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 34,13742948 14/05/2025	135 635	3 102	0,00	Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13742151 28/05/2025	9 739	(27)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1459,82000612 14/05/2025	116 141	3 075	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,63830591 28/05/2025	73 248	(31)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05421526 14/05/2025	336 790	2 932	0,00	Acheté USD, vendu CHF, taux contractuel 1,21161013 28/05/2025	5 631	(33)	(0,00)
Acheté TRY, vendu USD, taux contractuel 39,78099995 28/05/2025	1 525 525	2 891	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02995160 14/05/2025	95 512	(37)	(0,00)
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75667850 28/05/2025	296 025	2 452	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,59661906 28/05/2025	7 477	(38)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,59030300 14/05/2025	138 937	2 435	0,00	Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05336458 28/05/2025	5 446	(39)	(0,00)
Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16731,00017863 14/05/2025	302 724	2 308	0,00	Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,66245202 14/05/2025	16 031	(46)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13858400 28/05/2025	1 350 558	2 307	0,00	Acheté USD, vendu HKD, taux contractuel 0,12895688 28/05/2025	137 140	(47)	(0,00)
Acheté TWD, vendu USD, taux contractuel 33,16661819 14/05/2025	58 769	2 274	0,00	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03117128 14/05/2025	11 217	(52)	(0,00)
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 373,10540770 14/05/2025	48 662	2 273	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87927928 28/05/2025	101 473	(56)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,33790000 14/05/2025	719 151	1 991	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87846081 28/05/2025	37 452	(56)	(0,00)
Acheté KRW, vendu USD, taux contractuel 1454,96265260 14/05/2025	86 320	1 990	0,00	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03088784 28/05/2025	3 780	(59)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,29599963 14/05/2025	240 575	1 958	0,00	Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069933 28/05/2025	12 132	(59)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,76372007 14/05/2025	129 033	1 939	0,00	Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09530929 28/05/2025	6 415	(62)	(0,00)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,13827320 28/05/2025	1 311 295	1 882	0,00	Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32933782 28/05/2025	20 815	(77)	(0,00)
Acheté ILS, vendu USD, taux contractuel 3,68694108 14/05/2025	148 866	1 828	0,00	Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02986046 14/05/2025	23 256	(80)	(0,00)
Acheté BRL, vendu USD, taux contractuel 5,74748716 14/05/2025	143 856	1 742	0,00	Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,10820138 28/05/2025	99 955	(81)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 85,25720099 14/05/2025	208 681	1 606	0,00	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03085277 28/05/2025	5 403	(90)	(0,00)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76762820 28/05/2025	1 743 951	1 559	0,00	Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,56186351 28/05/2025	11 513	(96)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,58359994 28/05/2025	1 127 143	1 533	0,00	Acheté CNY, vendu USD, taux contractuel 7,25636201 28/05/2025	6 534 349	(120)	(0,00)
Acheté PHP, vendu USD, taux contractuel 57,29310085 14/05/2025	59 015	1 509	0,00	Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03080136 14/05/2025	7 316	(121)	(0,00)
Acheté PEN, vendu USD, taux contractuel 3,69621005 14/05/2025	244 823	1 508	0,00	Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76652845 28/05/2025	232 384	(125)	(0,00)
Acheté ZAR, vendu USD, taux contractuel 18,69571486 14/05/2025	291 355	1 412	0,00	Acheté IDR, vendu USD, taux contractuel 16526,45133126 14/05/2025	39 975	(188)	(0,00)
Acheté USD, vendu ZAR, taux contractuel 0,05451494 14/05/2025	98 144	1 402	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63619970 28/05/2025	45 068	(262)	(0,00)
Acheté CAD, vendu USD, taux contractuel 1,38712841 28/05/2025	227 669	1 334	0,00	Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87627480 28/05/2025	86 046	(343)	(0,00)
Acheté THB, vendu USD, taux contractuel 33,70540087 14/05/2025	133 404	1 324	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,71656219 14/05/2025	24 235	(366)	(0,00)
Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,38124871 28/05/2025	811 150	1 293	0,00	Acheté AUD, vendu USD, taux contractuel 1,55648567 14/05/2025	92 226	(379)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,49187645 14/05/2025	131 923	1 275	0,00	Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,77388169 28/05/2025	1 135 305	(406)	(0,00)
Acheté USD, vendu CLP, taux contractuel 0,00105943 14/05/2025	113 808	1 252	0,00	Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63958000 28/05/2025	800 613	(434)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,62170994 28/05/2025	598 480	(1 281)	(0,00)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70045790 14/05/2025	41 300	(1 376)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,25099968 14/05/2025	994 063	(1 428)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09491449 28/05/2025	110 204	(1 509)	(0,00)
Acheté NOK, vendu USD, taux contractuel 10,35477299 14/05/2025	437 433	(1 552)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01763675 14/05/2025	107 191	(1 578)	(0,00)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09449410 14/05/2025	92 160	(1 664)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02949748 14/05/2025	111 578	(1 735)	(0,00)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069212 14/05/2025	112 152	(1 759)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17452043 14/05/2025	197 642	(1 769)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17252534 14/05/2025	92 192	(1 869)	(0,00)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26868033 14/05/2025	149 408	(1 940)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04977156 14/05/2025	84 598	(1 945)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,92638049 28/05/2025	930 785	(1 946)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29187561 14/05/2025	61 963	(1 966)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 9,58963020 14/05/2025	311 710	(1 976)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03031479 14/05/2025	62 805	(2 010)	(0,00)
Acheté USD, vendu BRL, taux contractuel 0,17190991 14/05/2025	84 633	(2 012)	(0,00)
Acheté SEK, vendu USD, taux contractuel 0,01158668 14/05/2025	145 474	(2 054)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01699853 14/05/2025	42 725	(2 152)	(0,00)
Acheté USD, vendu THB, taux contractuel 0,02978451 14/05/2025	367 300	(2 192)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59098270 14/05/2025	552 445	(2 268)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01164138 14/05/2025	151 028	(2 276)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32884330 28/05/2025	562 396	(2 289)	(0,00)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03032946 14/05/2025	98 814	(3 117)	(0,00)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,59348980 28/05/2025	11 809 109	(3 647)	(0,00)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00268274 14/05/2025	84 350	(3 687)	(0,00)
Acheté USD, vendu PHP, taux contractuel 0,01724177 14/05/2025	100 603	(3 701)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27551979 14/05/2025	88 251	(3 882)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00701051 28/05/2025	1 388 402	(4 080)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04882111 14/05/2025	102 558	(4 271)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01158668 14/05/2025	242 465	(4 776)	(0,00)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87852371 28/05/2025	3 395 355	(4 865)	(0,00)
Acheté INR, vendu USD, taux contractuel 84,67600000 28/05/2025	5 725 692	(4 946)	(0,00)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01164539 14/05/2025	360 201	(5 306)	(0,00)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32333300 28/05/2025	649 807	(5 328)	(0,00)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00676877 14/05/2025	153 749	(5 497)	(0,00)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04835455 14/05/2025	109 942	(5 586)	(0,00)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 142,00319985 28/05/2025	3 664 836	(5 683)	(0,01)
Acheté USD, vendu KRW, taux contractuel 0,00069061 14/05/2025	374 424	(6 677)	(0,01)
Acheté USD, vendu PEN, taux contractuel 0,26708689 14/05/2025	368 348	(6 938)	(0,01)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09562842 14/05/2025	1 138 897	(7 134)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,92638020 28/05/2025	3 425 985	(7 163)	(0,01)
Acheté NZD, vendu USD, taux contractuel 1,67413049 14/05/2025	1 189 082	(7 777)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69595428 14/05/2025	204 971	(8 103)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00260448 14/05/2025	113 256	(8 111)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63562650 28/05/2025	1 587 915	(10 671)	(0,01)
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87852372 28/05/2025	8 186 461	(11 731)	(0,01)
Acheté USD, vendu INR, taux contractuel 0,01139230 14/05/2025	331 333	(11 975)	(0,01)
Acheté JPY, vendu USD, taux contractuel 141,94120011 28/05/2025	6 251 554	(12 420)	(0,01)
Acheté USD, vendu SGD, taux contractuel 0,76348991 28/05/2025	2 844 283	(12 804)	(0,01)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,27101132 14/05/2025	285 407	(13 518)	(0,01)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,70627644 14/05/2025	601 656	(15 214)	(0,01)
Acheté USD, vendu MXN, taux contractuel 0,04740613 14/05/2025	220 028	(15 275)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,63538900 14/05/2025	2 201 171	(15 283)	(0,01)
Acheté USD, vendu HUF, taux contractuel 0,00262310 14/05/2025	236 722	(15 382)	(0,01)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10298470 28/05/2025	2 309 333	(16 134)	(0,01)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,08224561 14/05/2025	354 810	(16 685)	(0,01)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03054350 14/05/2025	684 755	(16 923)	(0,01)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62109050 14/05/2025	583 047	(17 078)	(0,02)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,09610945 28/05/2025	13 773 368	(17 533)	(0,02)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,10025744 14/05/2025	697 557	(22 759)	(0,02)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808700 14/05/2025	1 389 858	(25 512)	(0,02)
Acheté USD, vendu TWD, taux contractuel 0,03104337 28/05/2025	2 782 775	(29 532)	(0,03)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00667775 14/05/2025	607 813	(29 610)	(0,03)
Acheté USD, vendu AUD, taux contractuel 0,62808660 14/05/2025	1 628 479	(29 893)	(0,03)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,69974109 14/05/2025	908 092	(31 153)	(0,03)
Acheté USD, vendu CNY, taux contractuel 0,13735151 28/05/2025	9 527 752	(31 532)	(0,03)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00671777 14/05/2025	743 868	(31 999)	(0,03)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,72095413 28/05/2025	5 759 003	(33 216)	(0,03)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00698238 28/05/2025	5 676 627	(39 395)	(0,03)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57166800 14/05/2025	1 239 765	(45 441)	(0,04)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09971793 14/05/2025	1 220 050	(45 923)	(0,04)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,23590720 14/05/2025	798 952	(58 864)	(0,05)
Acheté USD, vendu PLN, taux contractuel 0,24145899 14/05/2025	765 087	(67 958)	(0,06)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,56816750 14/05/2025	1 819 352	(77 416)	(0,07)
Acheté USD, vendu JPY, taux contractuel 0,00664518 14/05/2025	1 567 111	(83 616)	(0,07)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09207818 14/05/2025	763 033	(84 979)	(0,08)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,24219340 14/05/2025	1 253 351	(86 437)	(0,08)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09991472 14/05/2025	2 581 624	(92 270)	(0,08)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,29282900 14/05/2025	3 016 491	(93 551)	(0,08)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,03822920 14/05/2025	1 155 529	(99 126)	(0,09)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,55744550 14/05/2025	1 696 586	(102 847)	(0,09)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09107284 14/05/2025	874 516	(105 880)	(0,09)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26071630 14/05/2025	2 026 954	(111 648)	(0,10)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,09519563 14/05/2025	1 454 246	(118 207)	(0,10)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,02990350 14/05/2025	1 281 790	(119 354)	(0,11)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,26254400 14/05/2025	2 315 178	(124 353)	(0,11)
Acheté USD, vendu NZD, taux contractuel 0,57308300 14/05/2025	3 923 904	(134 465)	(0,12)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,089953105 14/05/2025	2 342 055	(153 333)	(0,14)
Acheté USD, vendu NOK, taux contractuel 0,08928492 14/05/2025	2 975 663	(214 794)	(0,19)
Acheté USD, vendu CAD, taux contractuel 0,68411465 14/05/2025	3 995 913	(223 260)	(0,20)
Acheté USD, vendu SEK, taux contractuel 0,08949465 14/05/2025	1 675 245	(228 341)	(0,20)
Acheté USD, vendu GBP, taux contractuel 1,32328300 28/05/2025	28 519 957	(234 916)	(0,21)
Acheté USD, vendu EUR, taux contractuel 1,09240500 14/05/2025	6 493 658	(247 275)	(0,22)
		(561 585)	(0,50)

	Exposition sous-jacente USD	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)			
Acheté CZK, vendu USD, taux contractuel 22,09015142 22/05/2025	55 070	326	0,00
		326	0,00
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	8 590 264	(7 622)	(0,01)
		(7 622)	(0,01)
Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)			
Acheté HUF, vendu USD, taux contractuel 362,12497716 22/05/2025	54 939	850	0,00
		850	0,00
Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)			
Acheté PLN, vendu USD, taux contractuel 3,78078299 22/05/2025	54 380	90	0,00
		90	0,00
Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)			
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31433501 22/05/2025	53 411	410	0,00
Acheté SGD, vendu USD, taux contractuel 1,31116888 22/05/2025	1 754	9	0,00
		419	0,00
Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87956704 22/05/2025	57 319 565	(35 599)	(0,03)
		(35 599)	(0,03)
Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571510 22/05/2025	7 191 599	59 754	0,05
		59 754	0,05
Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)			
Acheté GBP, vendu USD, taux contractuel 0,75571509 22/05/2025	436 540	3 627	0,00
		3 627	0,00
Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933267 22/05/2025	52 426	(47)	(0,00)
		(47)	(0,00)
Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)			
Acheté EUR, vendu USD, taux contractuel 0,87933269 22/05/2025	9 033 555	(8 016)	(0,01)
		(8 016)	(0,01)
	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Contrats à terme standardisés			
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	15 070 031	203 765 0,18
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	26 797 120	201 416 0,18
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	6 974 546	153 426 0,14
Korea 10 Year Bond Future 17/06/2025	KRW	15 287 580 000	81 157 0,07
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR	(5 336 300)	76 873 0,07
Australien 10 Year Bond Future 16/06/2025	AUD	1 375 865	19 826 0,02
Amsterdam Index Future 16/05/2025	EUR	492 033	18 537 0,02
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	460 650	15 849 0,01
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	1 026 685	13 227 0,01
FTSE 100 Index Future 20/06/2025	GBP	(109 721)	8 164 0,01
OMX S30 Index Future 16/05/2025	SEK	1 189 305	5 923 0,01
FTSE/MIB Index Future 20/06/2025	EUR	(260 794)	2 759 0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	780 861	792 0,00
Hong Seng Index Future 29/05/2025	HKD	(5 905 894)	(296) (0,00)
Topix Index Future 12/06/2025	JPY	112 094 597	(967) (0,00)
SPI 20 Index Future 19/06/2025	AUD	(157 251)	(989) (0,00)
Swiss Market Index Future 20/06/2025	CHF	84 905	(6 259) (0,01)
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(3 639 375)	(9 375) (0,01)
XAP Construction STPL Index Future 20/06/2025	USD	(1 898 650)	(12 554) (0,01)
OMX Oslo 20 Index Future 16/05/2025	NOK	(2 410 311)	(17 187) (0,02)
S&P E-Mini Comm. Service Index Future 20/06/2025	USD	744 000	(20 593) (0,02)
IBEX 35 Index Future 16/05/2025	EUR	(372 866)	(30 095) (0,03)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(8 494 968)	(78 539) (0,07)
SX5E Dividend Index Future 15/12/2028	EUR	(1 053 020)	(103 289) (0,09)
XAI E-Mini Index Future 20/06/2025	USD	(3 029 350)	(108 670) (0,10)
SX5E Dividend Index Future 17/12/2027	EUR	(1 054 800)	(110 303) (0,10)
SX5E Dividend Index Future 18/12/2026	EUR	(2 036 800)	(182 476) (0,16)
		120 122	0,11
	Exposition Devise sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Swaps de taux d'intérêt			
Intérêt fixe à recevoir 2,68 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 13/01/2035	SEK	18 576 849	15 287 0,01
Intérêt fixe à payer 2,354 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 03/03/2035	EUR	1 266 603	10 175 0,01
Intérêt fixe à recevoir 4,03 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 14/04/2035	NZD	1 688 804	9 041 0,01
Intérêt fixe à recevoir 4,005 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 10/02/2035	NZD	1 899 905	8 783 0,01
Intérêt fixe à recevoir 3,88 %, intérêt variable à payer (3m NZ) 26/08/2034	NZD	844 402	125 0,00
Intérêt fixe à payer 2,515 %, intérêt variable à recevoir (6m EURIBOR) 20/01/2035	EUR	1 759 171	(14 342) (0,01)
Intérêt fixe à recevoir 2,38 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 04/11/2034	SEK	11 821 631	(20 280) (0,02)
Intérêt fixe à recevoir 2,24 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 09/09/2034	SEK	9 710 626	(28 348) (0,03)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
Intérêt fixe à recevoir 2,25 %, intérêt variable à payer (3m STIBOR) 02/12/2034	SEK	10 555 028	(30 972)	(0,03)
			(50 531)	(0,04)

	Devise	Contracts	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
--	--------	-----------	------------------------	------------------

Options

Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5250 18/07/2025	USD	10	144 070	0,13
Option de vente acquise S&P 500 Comp Idx 5100 18/07/2025	USD	10	96 100	0,09
Option de vente acquise Euro Stoxx 50 Index 4700 18/07/2025	EUR	100	77 166	0,07
Option d'achat acquise S&P China (A) 1000 2230 17/03/2026	USD	1 132	50 300	0,04
			367 636	0,33

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

Inflation Swaps

Intérêt fixe à recevoir 3,435 %, intérêt variable à payer (UK CPI) 15/03/2035	GBP	351 834	8 010	0,01
Intérêt fixe à recevoir 2,415 %, intérêt variable à payer (US CPI) 13/03/2035	USD	492 568	(475)	(0,00)
			7 535	0,01

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain/(perte) non réalisé(e) USD	% de l'actif net
--	--------	-------------------------	---------------------------------	------------------

OIS

Intérêt fixe à payer 3,24 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 23/09/2034	USD	492 568	14 643	0,01
Intérêt fixe à payer 0,88 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 24/09/2034	JPY	56 434 216	4 494	0,00
Intérêt fixe à recevoir 4,417 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 24/08/2033	GBP	70 367	3 879	0,00
Intérêt fixe à payer 1 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 05/08/2034	JPY	39 686 905	(23)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,73 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 11/03/2034	USD	351 834	(3 781)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 1,077 %, intérêt variable à recevoir (1d TONAR) 14/04/2035	JPY	233 266 119	(5 430)	(0,00)
Intérêt fixe à payer 3,85 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 15/07/2034	USD	351 834	(6 849)	(0,01)
Intérêt fixe à recevoir 3,48 %, intérêt variable à payer (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	281 467	(10 387)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 3,98 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 08/04/2034	USD	422 201	(12 657)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 3,754 %, intérêt variable à recevoir (1d SOFR) 03/12/2034	USD	1 336 970	(13 883)	(0,01)
Intérêt fixe à payer 1 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 15/07/2034	CHF	351 834	(26 011)	(0,02)
Intérêt fixe à payer 0,71 %, intérêt variable à recevoir (1d SARON) 23/09/2034	CHF	914 769	(37 002)	(0,03)
			(93 007)	(0,08)

Autres actifs et passifs			19 358 873	17,12
--------------------------	--	--	------------	-------

Actif net			113 037 135	100,00
------------------	--	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Royaume-Uni	GB	27,22
États-Unis	US	22,78
Norway	NO	12,16
Nouvelle Zélande	NZ	10,53
Irlande	IE	3,39
Luxembourg	LU	2,48
France	FR	1,02
Germany	DE	0,78
Canada	CA	0,46
Japon	JP	0,41
Pays-Bas	NL	0,26
Australie	AU	0,25
Province de Taïwan	TW	0,23
Chine	CN	0,21
Suisse	CH	0,20
Korea	KR	0,20
Spain	ES	0,15
Italie	IT	0,15
Bermuda	BM	0,11
Sweden	SE	0,09
Finland	FI	0,09
Thaïlande	TH	0,07
Denmark	DK	0,04
Liquidités et autres actifs nets		16,71

Inventaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Endeavour Mining	GB	CAD	124 489	3 367 000	2,17
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	147 857	2 078 875	1,34
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	43 945	1 834 882	1,18
Anglogold Ashanti	GB	USD	40 360	1 699 559	1,09
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	68 801	913 230	0,59
Ivanhoe Mines	CA	CAD	88 367	803 711	0,52
Torex Gold Resources	CA	CAD	13 928	443 991	0,29
			11 141 248	7,17	

Industries					
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	266 061	3 026 445	1,95
Techtronic Industries	HK	HKD	169 792	1 701 257	1,09
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	44 698	1 423 404	0,92
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	226 670	1 346 491	0,87
BOC Aviation	SG	HKD	124 684	933 142	0,60
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	80 939	795 147	0,51
SK Square	KR	KRW	7 954	488 003	0,31
Tuhu Car	CN	HKD	117 244	251 415	0,16
			9 965 304	6,41	

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	479 973	13 500 629	8,68
Samsung Electronics	KR	KRW	148 179	5 752 581	3,70
Elite Material	TW	TWD	117 575	2 034 562	1,31
FPT	VN	VND	295 806	1 244 421	0,80
E Ink Holdings	TW	TWD	128 467	889 067	0,57
MediaTek	TW	TWD	13 398	563 847	0,36
HCL Technologies	IN	INR	29 397	543 275	0,35
SK Hynix	KR	KRW	3 705	457 389	0,29
			24 985 771	16,07	

Consommation non essentielle					
Naspers (N)	ZA	ZAR	59 563	15 677 101	10,08
ANTA Sports Products	CN	HKD	387 483	4 564 468	2,94
Eicher Motors	IN	INR	37 076	2 435 740	1,57
MakeMyTrip	IN	USD	15 257	1 586 219	1,02
Haier Smart Home	CN	HKD	534 204	1 542 827	0,99
Li Ning	CN	HKD	771 908	1 446 926	0,93
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	301 544	1 084 983	0,70
NetEase	CN	HKD	44 007	938 703	0,60
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	57 955	786 455	0,51
Samsonite Group	US	HKD	432 281	771 495	0,50
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	48 859	722 750	0,46
Meituan (B)	CN	HKD	22 667	373 359	0,24
			31 931 026	20,54	

Consommation courante					
Tiger Brands	ZA	ZAR	125 730	1 961 625	1,26
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	3 819 390	1 838 769	1,18
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	1 903 214	1 299 171	0,84
China Mengniu Dairy	CN	HKD	223 412	553 637	0,36
			5 653 202	3,64	

Santé					
United Laboratory International Holdings	HK	HKD	257 775	459 731	0,30
			459 731	0,30	

Finance					
HDFC Bank	IN	INR	263 654	5 967 943	3,84
ICICI Bank ADR	IN	USD	136 454	4 576 668	2,94
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	51 274	4 452 133	2,86
NU Holdings (KY)	BR	USD	329 006	4 038 551	2,60
Bank Central Asia	ID	IDR	7 542 794	4 001 991	2,57
OTP Bank	HU	HUF	53 535	3 949 416	2,54
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	156 310	2 999 204	1,93
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	512 292	2 853 838	1,84
Standard Bank Group	ZA	ZAR	207 614	2 588 102	1,66
TBC Bank Group	GE	GBP	27 888	1 759 859	1,13
AIA Group	HK	HKD	223 234	1 659 505	1,07
OUTsurance Group	ZA	ZAR	373 178	1 533 067	0,99
Five-Star Business Finance	IN	INR	170 674	1 421 489	0,91
HDFC Asset Management	IN	INR	25 865	1 337 097	0,86
ICICI Bank	IN	INR	74 458	1 249 608	0,80
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	3 744 900	1 100 108	0,71
Asia Commercial Bank	VN	VND	763 766	706 348	0,45
HDFC Bank ADR	IN	USD	6 962	503 382	0,32
National Bank of Greece	GR	EUR	21 190	223 486	0,14
			46 921 795	30,18	

Immobilier					
Emaar Properties	AE	AED	608 264	2 169 384	1,40
			2 169 384	1,40	

Fonds de placement ouvert					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	55	1 150 943	0,74
			1 150 943	0,74	

Services de communication					
Tencent Music Entertainment Group (A)	CN	HKD	450 654	3 025 740	1,95
			3 025 740	1,95	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	551 845	2 829 272	1,82
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
			2 829 272	1,82	

Industries					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	161 702	3 258 309	2,10
			3 258 309	2,10	

Consommation non essentielle					
Trip.com Group	CN	HKD	69 288	4 154 821	2,67
			4 154 821	2,67	

Consommation courante					
Gruma (B)	MX	MXN	103 652	1 939 064	1,25
			1 939 064	1,25	

Finance					
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	515 556	3 449 851	2,22
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	192 368	1 631 984	1,05
Inter (US) BDR	BR	BRL	192 970	1 251 040	0,80
			6 332 875	4,07	

Non coté

Énergie					
Gazprom*	RU	USD	1 084 668	11	0,00
			11	0,00	

Matériaux					
PhosAgro P GDR*	RU	USD	848	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	43 866	0	0,00
			0	0,00	

Finance					
Sberbank of Russia (priv.)*	RU	USD	2 383 138	24	0,00
			24	0,00	

Fractions				2	0,00
-----------	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût USD 144 269 303)				155 918 522	100,28
---	--	--	--	--------------------	---------------

Autres actifs et passifs				(435 580)	(0,28)
--------------------------	--	--	--	-----------	--------

Actif net				155 482 942	100,00
------------------	--	--	--	--------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
Chine	CN	15,18
Afrique du Sud	ZA	14,00
Inde	IN	12,62
Province de Taïwan	TW	10,93
Mexico	MX	6,21
Brazil	BR	5,62
Indonésie	ID	5,30
Royaume-Uni	GB	4,44
Korea	KR	4,31
Région administrative spéciale de Hong Kong (Chine)	HK	3,15
Kazakhstan	KZ	2,86
Hungary	HU	2,54
Greece	GR	1,98
Poland	PL	1,93
Émirats arabes unis	AE	1,40
Canada	CA	1,39
Peru	PE	1,34
Vietnam	VN	1,25
Georgia	GE	1,13
Turkey	TR	0,87
Ireland	IE	0,74
Singapour	SG	0,60
États-Unis	US	0,50
Russie	RU	0,00
Liquidités et autres passifs nets		(0,28)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Investaire du portefeuille-titres au 30 Avril 2025

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Diamondback Energy	US	USD	8 428	1 110 425	0,47
				1 110 425	0,47
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	21 532	1 425 405	0,60
				1 425 405	0,60
Industries					
Airbus	FR	EUR	34 555	5 769 868	2,43
General Electric (US)	US	USD	21 381	4 280 289	1,81
Canadian Pacific Kansas City (US)	CA	USD	50 634	3 648 684	1,54
Honeywell International	US	USD	13 247	2 775 341	1,17
Norfolk Southern	US	USD	5 575	1 236 917	0,52
GXO Logistics	US	USD	34 844	1 234 868	0,52
JB Hunt Transport Services	US	USD	7 146	922 947	0,39
Eaton	IE	USD	2 024	585 342	0,25
				20 454 256	8,63
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	44 009	17 177 412	7,25
Lam Research	US	USD	179 065	12 557 824	5,30
Broadcom	US	USD	60 149	11 411 435	4,81
ANSYS	US	USD	33 976	10 781 415	4,55
Intuit	US	USD	14 556	9 053 611	3,82
Adobe	US	USD	23 993	8 909 552	3,76
Meta Platforms (A)	US	USD	15 177	8 202 927	3,46
NVIDIA	US	USD	66 718	7 110 092	3,00
Apple	US	USD	26 812	5 658 147	2,39
ASML Holding	NL	EUR	7 131	4 714 010	1,99
Alphabet (A)	US	USD	22 680	3 565 688	1,50
Alphabet (C)	US	USD	15 624	2 487 621	1,05
Samsung Electronics Perpetual (priv.)	KR	KRW	71 752	2 355 895	0,99
Capgemini	FR	EUR	13 695	2 173 403	0,92
Micron Technology	US	USD	28 515	2 155 048	0,91
Renesas Electronics	JP	JPY	181 144	2 090 799	0,88
Infineon Technologies	DE	EUR	62 093	2 035 672	0,86
Arista Networks	US	USD	22 652	1 829 005	0,77
Workday (A)	US	USD	5 920	1 435 587	0,61
Teradata	US	USD	67 089	1 433 694	0,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	48 803	1 372 716	0,58
Synopsys	US	USD	2 743	1 242 001	0,52
Salesforce	US	USD	4 440	1 182 046	0,50
Snap (A)	US	USD	129 787	1 007 795	0,43
SK Hynix	KR	KRW	7 361	908 689	0,38
Informatica	US	USD	39 738	746 073	0,31
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EUR	6 666	712 897	0,30
Clearwater Analytics Holdings	US	USD	25 983	588 523	0,25
Murata Manufacturing	JP	JPY	38 588	545 005	0,23
SPS Commerce	US	USD	3 591	511 694	0,22
ON Semiconductor	US	USD	11 383	440 654	0,19
				126 396 930	53,32
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	37 873	6 885 696	2,90
MercadoLibre	UY	USD	1 088	2 485 406	1,05
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	1 692	936 711	0,40
Bath & Body Works	US	USD	25 813	777 739	0,33
Mobileye Global (A)	IL	USD	46 731	673 163	0,28
Sony Group	JP	JPY	22 727	596 848	0,25
				12 355 563	5,21
Consommation courante					
Diageo	GB	GBP	34 135	952 724	0,40
				952 724	0,40
Santé					
Thermo Fisher Scientific	US	USD	7 963	3 402 737	1,44
Boston Scientific	US	USD	31 906	3 259 561	1,38
Veeva Systems (A)	US	USD	10 841	2 502 999	1,06
Danaher	US	USD	12 514	2 472 027	1,04
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	16 401	2 347 374	0,99
UnitedHealth Group	US	USD	5 356	2 200 543	0,93
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	8 719	2 040 249	0,86
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	30 802	475 273	0,20
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	5 553	367 413	0,15
				19 068 176	8,04
Finance					
Blackrock	US	USD	6 419	5 816 373	2,45
Arthur J Gallagher	US	USD	16 038	5 101 015	2,15
Visa	US	USD	14 268	4 869 066	2,05
HDFC Bank	IN	INR	211 905	4 796 583	2,02
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	8 472	4 497 981	1,90
Intercontinental Exchange	US	USD	24 990	4 180 551	1,76
S&P Global	US	USD	6 067	3 003 027	1,27
Investor (B)	SE	SEK	91 219	2 694 618	1,14
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	3 714	2 535 386	1,07
Shift4 Payments	US	USD	29 158	2 481 943	1,05
Mastercard	US	USD	4 160	2 247 284	0,95
SCOR	FR	EUR	61 719	1 931 671	0,81

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% de l'actif net
MSCI Block (A)	US	USD	2 926	1 584 609	0,67
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	4 787 065	1 201 363	0,51
				48 169 423	20,32
Immobilier					
CoStar Group	US	USD	10 116	762 510	0,32
				762 510	0,32
Fonds de placement ouvert					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	221	4 577 155	1,93
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	152	0,05
				4 577 307	1,93
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
HBX Group International	ES	EUR	238 774	2 089 103	0,88
				2 089 103	0,88
Non coté					
Matériaux					
Farmers Business Network*	US	USD	23 875	367 914	0,16
				367 914	0,16
Fractions					1 0,00
Total des investissements (coût USD 223 883 280)					
				237 729 737	100,28
Autres actifs et passifs					
				(675 473)	(0,28)
Actif net					
				237 054 264	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% de l'actif net
États-Unis	US	75,98
France	FR	5,42
Pays-Bas	NL	2,29
Irlande	IE	2,18
Inde	IN	2,02
Germany	DE	1,93
Canada	CA	1,54
Royaume-Uni	GB	1,39
Korea	KR	1,38
Japon	JP	1,36
Sweden	SE	1,14
Uruguay	UY	1,05
Spain	ES	0,88
Province de Taïwan	TW	0,58
Indonésie	ID	0,51
Israël	IL	0,48
Denmark	DK	0,15
Liquidités et autres passifs nets		(0,28)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages de l'actif net sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

NOM	Compartiments d'actions :				
	Consolidé	All China Equity ESG Fund ^{2,4,8}	America Fund ⁸	American Growth Fund ⁸	ASEAN Fund ⁸
DEVERSE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	144 152 948 507	4 870 613	2 875 388 958	894 826 746	803 681 360
Dépôts bancaires	923 268 027	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1 751 173 433	93 261	124 058 097	113	3 269 725
À recevoir sur les investissements vendus	665 370 539	58 423	-	-	1 804 494
À recevoir sur les émissions d'Actions	283 854 583	-	3 839 210	371 796	433 214
Dividendes et intérêts à recevoir	582 262 485	4 993	1 066 500	7 128	4 261 300
Gain non réalisé sur contrats de différence	23 700 546	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	571 416 194	6 625	9 848 596	311 262	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	54 354 803	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	38 203 907	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	20 749 214	-	-	-	-
Total de l'actif	149 067 302 238	5 033 915	3 014 201 361	895 517 045	813 450 093
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1 230 050 824	116 816	-	12 182 340	1 336 716
À payer pour le rachat d'Actions	169 673 569	-	2 283 674	143 849	117 659
Charges à payer	170 281 186	6 368	4 051 757	1 164 191	1 049 498
Perte non réalisée sur contrats de différence	25 557 932	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	389 972 124	-	495 632	24 111	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	27 163 641	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	32 262 362	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	9 852 355	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	120 206 306	-	-	-	-
Autres sommes à payer	590 729	-	-	-	86
Découverts bancaires	13 920 720	-	-	-	-
Total du passif	2 189 531 748	123 184	6 831 063	13 514 491	2 503 959
ACTIF NET au 30.04.25	146 877 770 490*	4 910 731	3 007 370 298	882 002 554	810 946 134
ACTIF NET au 30.04.24	138 834 359 633**	4 765 919	3 133 776 152	871 284 134	874 367 574
ACTIF NET au 30.04.23	142 921 991 286**	5 100 676	3 215 414 583	1 035 215 778	1 112 900 750
COÛT DES INVESTISSEMENTS	134 855 140 378	4 409 109	2 586 449 283	897 857 782	776 449 652

* À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 30 avril 2025, converti en euros au taux de change en vigueur au 30 avril 2025, s'élève à 129 430 600 767 EUR.

** L'actif net total consolidé comprend les actifs nets des Compartiments qui ont été fermés ultérieurement.

La page 9 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Asia Equity ESG Fund ⁸	Asia Equity II ESG Fund ^{1,3,4,5,8}	Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund ⁸	Asian Special Situations Fund ⁸	Australian Diversified Equity Fund	China A Shares Fund ^{2,4,8}	China Consumer Fund ⁸
USD	USD	USD	USD	USD	AUD	USD	USD
2 656 369 430	1 008 679 169	1 336 041 265	1 133 266 293	1 752 320 153	488 539 209	2 932 431	2 952 384 669
-	-	-	-	-	-	-	-
130 148 683	27 461 919	1 870 834	2 144 802	3 470 213	20 072 982	115 912	9 620 780
209 205	-	10 376 814	4 583 587	59	-	10 358	29 004 555
1 535 084	919 795	656 498	418 192	349 309	1 409 234	4 780	995 224
1 780 025	707 033	-	1 526 315	2 963 602	2 191	-	835 447
-	-	-	-	-	-	-	6 079 255
1 107 010	-	674 159	-	1 408 216	-	772	371 009
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	246	-	-
2 791 149 437	1 037 767 916	1 349 619 570	1 141 939 189	1 760 511 552	510 023 862	3 064 253	2 999 290 939
-	-	6 259 271	2 970 959	27 255	154	8 276	30 137 200
5 729 220	-	457 397	585 327	1 375 418	81 782	-	878 480
3 274 076	993 283	1 503 617	1 085 774	2 043 971	741 706	3 841	4 069 283
-	-	-	11 461	-	-	-	735 273
648 366	-	317 172	-	752 126	-	-	35 862
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	921 931	-	-
13 939 236	5 220 652	-	3 270 590	18 003 912	-	-	-
237 357	43 987	757	1 362	1 160	27	-	985
-	-	-	-	-	-	-	-
23 828 255	6 257 922	8 538 214	7 925 473	22 203 842	1 745 600	12 117	35 857 083
2 767 321 182	1 031 509 994	1 341 081 356	1 134 013 716	1 738 307 710	508 278 262	3 052 136	2 963 433 856
2 865 685 799	1 033 215 158	1 845 457 525	1 336 842 564	1 983 323 437	558 253 652	3 723 622	3 000 777 143
3 695 783 550	1 050 994 508	2 238 914 594	1 213 471 980	2 036 340 884	677 672 102	3 836 313	4 266 433 745
2 469 142 206	941 358 570	1 306 191 914	1 254 463 399	1 681 935 357	398 529 615	2 891 810	2 958 212 228

NOM	China Focus Fund	China Innovation Fund ⁸	Climate Solutions Fund ^{4,9}	Emerging Asia Fund ⁸	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund
DEVISE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	2 221 448 617	132 469 533	24 677 520	413 525 475	254 388 560
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	23 341 972	557 010	809 704	16 834	1 662 297
À recevoir sur les investissements vendus	6 913 210	692 216	1 348 194	2 798 372	235 265
À recevoir sur les émissions d'Actions	2 427 613	104 427	5 376	100 430	293 121
Dividendes et intérêts à recevoir	3 009 215	87 555	25 936	267 802	209 955
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	111 997	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	108 682	1 092	177 094	23 719
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	2 257 140 627	134 131 420	26 867 822	416 886 007	256 812 917
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	19 724 901	396 303	2 309 244	5 611 736	252 010
À payer pour le rachat d'Actions	1 370 575	60 944	-	205 148	169 551
Charges à payer	2 747 530	211 121	27 822	449 035	343 686
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	78 075	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	34	49	103 658	20 532
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	11 854	1 356 790	-
Autres sommes à payer	-	344	-	1 261	-
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	23 843 006	746 821	2 348 969	7 727 628	785 779
ACTIF NET au 30.04.25	2 233 297 621	133 384 599	24 518 853	409 158 379	256 027 138
ACTIF NET au 30.04.24	2 953 440 912	124 349 522	26 930 930	459 317 309	247 374 660
ACTIF NET au 30.04.23	3 570 344 550	131 519 554	21 491 073	513 792 287	244 742 754
COÛT DES INVESTISSEMENTS	2 276 147 474	128 614 072	23 744 887	380 411 657	227 254 033

Emerging Markets Equity ESG Fund ⁸	Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8}	Emerging Markets Fund ⁸	Euro 50 Index Fund	Europe Equity ESG Fund ⁸	European Dynamic Growth Fund ⁸	European Growth Fund ⁸	European Larger Companies Fund ⁸
USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1 101 696 328	7 937 261	2 994 468 994	610 167 951	180 929 323	2 003 966 295	7 262 349 442	184 795 372
-	-	-	-	-	-	-	-
221 120	8 563	4 500 167	359 617	385 856	2 263 563	1 000 082	1 983 424
2 246 493	32 154	11 296 802	-	47 132	247 709	-	2 139
7 414 317	58	860 134	3 340 412	21 502	827 691	14 399 418	149 826
752 714	6 355	1 539 989	1 397 898	726 148	6 194 884	25 515 659	670 583
-	-	-	-	-	-	-	-
644 354	-	823 935	-	47 646	308 659	18 784	336
-	-	-	316 908	3 508	3 031 541	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1 112 975 326	7 984 391	3 013 490 021	615 582 786	182 161 115	2 016 840 342	7 303 283 385	187 601 680
1 248 485	16 181	10 545 169	2 477 562	47 193	6 917 150	2 900 210	77 962
96 759	-	3 051 248	-	66 327	157 041	132 566	380 232
806 366	8 757	3 445 304	129 275	269 515	2 426 497	10 592 429	252 393
-	-	-	-	-	-	-	-
19 396	-	596 136	-	92 413	5 623 995	540 457	7 048
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
3 701 297	18 538	7 040 783	-	-	-	-	-
-	32	4 931	548	230	1 472	4 503	186
-	-	-	-	-	-	-	-
5 872 303	43 508	24 683 571	2 607 385	475 678	15 126 155	14 170 165	717 821
1 107 103 023	7 940 883	2 988 806 450	612 975 401	181 685 437	2 001 714 187	7 289 113 220	186 883 859
1 563 616 154	7 551 031	3 254 213 744	533 944 676	214 410 579	2 783 554 028	6 632 494 735	208 289 901
1 535 285 433	4 864 417	3 551 407 099	273 264 711	259 857 529	3 113 474 026	6 467 424 433	329 909 589
1 139 427 879	7 558 444	2 769 810 045	519 741 203	161 290 424	1 691 672 897	6 219 380 894	164 048 343

NOM	European Smaller Companies Fund	European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8}	FIRST All Country World Fund ⁸	Future Connectivity Fund ⁸	Germany Fund ⁸
DEVISE	EUR	EUR	USD	USD	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	1 102 571 919	104 342 028	404 695 107	201 678 771	905 117 983
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1 174 422	26	24	195 315	1 000 001
À recevoir sur les investissements vendus	1 055 968	95 704	17 851	50 649	1 960 943
À recevoir sur les émissions d'Actions	1 097 909	208	61 606	116 185	3 778 782
Dividendes et intérêts à recevoir	3 683 811	415 099	640 340	215 950	2 543 350
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	766 161	-	-	38 290	27 369
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	1 110 350 190	104 853 065	405 414 928	202 295 160	914 428 428
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	2 216 035	95 858	-	50 652	10 776 494
À payer pour le rachat d'Actions	3 074	27	32 902	27 514	-
Charges à payer	1 366 137	77 460	371 990	315 318	1 178 071
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	2 239 070	-	-	6 091	443 451
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	2 512	127	975	214	1 127
Découverts bancaires	-	-	40 967	-	-
Total du passif	5 826 828	173 472	446 834	399 789	12 399 143
ACTIF NET au 30.04.25	1 104 523 362	104 679 593	404 968 094	201 895 371	902 029 285
ACTIF NET au 30.04.24	1 068 583 620	101 863 759	276 035 746	259 023 837	624 367 633
ACTIF NET au 30.04.23	1 061 760 333	122 657 656	446 739 448	236 699 073	742 683 748
COÛT DES INVESTISSEMENTS	1 210 841 916	109 362 977	349 866 324	194 997 871	732 368 630

Global Consumer Brands Fund ⁸	Global Demographics Fund ⁸	Global Financial Services Fund ⁸	Global Focus Fund ⁸	Global Healthcare Fund ⁸	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund ⁴	Global Technology Fund ⁸
USD	USD	EUR	USD	EUR	EUR	USD	EUR
951 348 958	812 317 495	1 437 989 318	756 003 904	1 299 463 299	661 254 620	5 039 827	21 267 511 104
-	-	-	-	-	-	-	-
348	823 720	1 843 483	57 394	1 597 190	9 552	11 989	2 450 036
6 863 762	42 384	258 048	632 052	12 771 487	7 326 056	-	53 591 473
395 363	3 491 553	1 636 627	644 975	1 335 848	500 075	340	29 882 210
1 286 944	845 818	3 554 478	187 372	2 153 823	1 529 520	18 803	19 040 715
-	-	-	-	-	-	-	-
936 518	8 267 921	262 475	2 216 166	35 812	26 507	-	16 051 136
-	971 893	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
960 831 893	826 760 784	1 445 544 429	759 741 863	1 317 357 459	670 646 330	5 070 959	21 388 526 674
6 081 893	629 671	322 077	84 827	7 019 575	4 004 143	-	74 784 279
296 681	602 827	3 342 476	2 728 378	454 298	248 690	360	4 915 445
1 337 538	1 116 047	1 838 240	1 132 944	1 858 728	998 515	2 395	28 096 738
-	-	-	-	-	-	-	-
247 948	1 884 516	460 215	322 632	6 080	3 520	-	6 297 310
-	-	-	-	18 963	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
347 788	-	1 602 463	309 816	-	-	-	-
814	1 847	4 456	-	996	266	18	27 149
393 240	261 416	361 846	16 039	-	25 266	-	180 639
8 705 902	4 496 324	7 931 773	4 594 636	9 358 640	5 280 400	2 773	114 301 560
952 125 991	822 264 460	1 437 612 656	755 147 227	1 307 998 819	665 365 930	5 068 186	21 274 225 114
1 151 942 493	1 068 130 579	1 165 587 929	852 799 538	1 578 014 936	580 124 166	33 992 229	19 954 266 177
1 231 262 354	1 126 082 744	1 612 080 011	806 979 331	1 647 633 906	301 341 472	34 513 358	14 345 096 650
851 290 493	655 907 418	1 165 368 684	711 970 811	1 220 926 304	674 276 213	4 536 405	21 519 504 568

NOM	Global Thematic Opportunities Fund ⁹	Greater China Fund ⁹	Greater China Fund II ^{3,4,5,8}	Iberia Fund ⁸	India Focus Fund ^{7,8}
DEVISE	USD	USD	USD	EUR	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	1 543 342 875	650 917 866	614 199 356	219 641 799	2 943 248 784
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	17 275 205	1 846 635	1 500 129	5 324 598	41 359 119
À recevoir sur les investissements vendus	15 855 508	6	-	1 174 564	7 815 427
À recevoir sur les émissions d'Actions	1 064 452	133 005	458 338	2 035 651	29 317 910
Dividendes et intérêts à recevoir	2 549 047	728 391	813 673	1 572 625	1 189 879
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	-	-	-	-	466
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	262 202	-	-	14 720	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	1 580 349 289	653 625 903	616 971 496	229 763 957	3 022 931 585
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	19 170 889	-	10 517	2 862 046	26 499 904
À payer pour le rachat d'Actions	828 949	134 061	-	-	6 152 415
Charges à payer	2 220 319	985 923	507 589	312 374	3 608 956
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	-	970
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	155 885	-	-	-	63 889 363
Autres sommes à payer	4 817	108	8 303	18	11 333
Découverts bancaires	223 268	-	-	-	-
Total du passif	22 604 127	1 120 092	526 409	3 174 438	100 162 941
ACTIF NET au 30.04.25	1 557 745 162	652 505 811	616 445 087	226 589 519	2 922 768 644
ACTIF NET au 30.04.24	1 699 574 479	757 743 899	609 129 320	166 254 948	2 579 552 677
ACTIF NET au 30.04.23	1 761 870 093	771 216 375	630 488 803	164 441 157	1 926 804 035
COÛT DES INVESTISSEMENTS	1 394 665 944	582 213 353	535 103 436	178 954 094	2 432 853 495

Indonesia Fund	Italy Fund ⁸	Japan Equity ESG Fund ⁸	Japan Growth Fund ⁸	Japan Value Fund ⁸	Latin America Fund	Nordic Fund ⁸	Pacific Fund ⁸
USD	EUR	JPY	JPY	JPY	USD	SEK	USD
170 450 415	350 535 944	43 286 930 112	5 916 545 538	186 105 632 766	307 315 639	4 589 545 261	729 304 935
-	-	-	-	-	-	-	-
1 726 247	811 155	604 247 913	2 011 107	3 430 900 213	31	41 368 937	1 908 736
326 051	-	1 746 666	18 572 004	311 309 387	1 219 936	-	5 840 839
34 325	283 942	18 098 683	292 714	111 807 812	13 953 895	3 308 519	27 474
332 181	426 068	377 834 022	40 628 822	1 952 247 814	1 780 937	16 675 907	2 344 920
-	-	-	-	-	-	-	3 753
-	-	1 494 849	732 303	56 411 437	-	523 206	3 460
-	104 241	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
172 869 219	352 161 350	44 290 352 245	5 978 782 488	191 968 309 429	324 270 438	4 651 421 830	739 434 117
327 659	1 203	25 182 048	9 295 159	1 619 496	-	11 956 431	6 163 695
-	8 995	5 307 486	5 071 628	235 915 761	87 879	687 223	310 095
242 381	506 837	63 581 905	5 404 644	210 978 891	433 191	6 564 791	1 004 776
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	31 831 837	108 509	489 073 510	-	5 991 164	293 950
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	150 981
362	32	-	19 109	-	209	3 470	839
-	-	-	-	-	-	-	-
570 402	517 067	125 903 276	19 899 049	937 587 658	521 279	25 203 079	7 924 336
172 298 817	351 644 283	44 164 448 969	5 958 883 439	191 030 721 771	323 749 159	4 626 218 751	731 509 781
195 855 026	345 981 010	53 308 745 954	10 380 620 413	224 721 524 528	385 952 704	4 564 642 421	859 963 772
259 733 640	306 409 952	48 677 632 496	15 164 060 116	98 161 875 090	374 142 732	4 305 112 139	1 134 114 530
197 615 469	305 142 482	34 971 111 950	5 715 385 502	160 497 829 845	299 214 767	4 843 981 286	1 052 578 399

NOM	Sustainable Asian Focus Fund ^{4,7}	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹	Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	Sustainable US Equity Fund ⁹	Switzerland Fund ⁸
DEVISE	USD	EUR	USD	USD	CHF
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	5 092 802	403 553 792	5 842 020	73 990 219	219 950 730
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	9 570	1 314 761	2 091	14	11 940 814
À recevoir sur les investissements vendus	178 840	1 955 192	32 608	-	689
À recevoir sur les émissions d'Actions	-	207 494	-	63 101	54 307
Dividendes et intérêts à recevoir	645	1 172 020	4 482	8 629	20 651
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	1 020	-	-	55 714	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	5 282 877	408 203 259	5 881 201	74 117 677	231 967 191
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	89 692	1 617 232	27 073	-	68
À payer pour le rachat d'Actions	-	11 965	-	37 593	235 885
Charges à payer	4 536	583 573	5 374	105 959	342 863
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	3 046	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	32 267	-	-	-	-
Autres sommes à payer	-	531	-	57	23
Découverts bancaires	13 178	-	-	2 862	-
Total du passif	139 673	2 213 301	32 447	149 517	578 839
ACTIF NET au 30.04.25	5 143 204	405 989 958	5 848 754	73 968 160	231 388 352
ACTIF NET au 30.04.24	5 114 563	527 905 863	5 843 772	86 998 244	233 035 048
ACTIF NET au 30.04.23	4 933 743	473 365 539	5 083 218	223 246 375	268 015 043
COÛT DES INVESTISSEMENTS	5 143 988	342 182 985	5 540 198	77 546 738	183 194 889

Compartiments
d'Actions
à objectif de
rendement
supérieur :

Thailand Fund ⁸	UK Special Situations Fund	Water & Waste Fund ⁸	World Fund ⁸	Asia Pacific Dividend Fund ⁸	European Dividend Fund ⁸	European Dividend Plus Fund ^{4,8}	Global Dividend Fund ⁸
USD	GBP	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD
117 226 885	82 726 896	974 405 221	5 387 845 380	321 547 219	942 103 132	9 185 969	15 211 801 409
-	-	-	-	-	-	-	-
295	8 243 192	2 507 132	1 355 844	2 686 054	3	298 502	328 723 509
-	713 460	-	678 190	7 139 413	206 172	11 890	28 333 408
157	68 878	84 081	3 490 719	442 297	4 924 234	35 179	45 026 968
1 192 855	812 223	2 133 601	7 027 194	835 297	3 340 023	33 364	24 395 964
-	1 137 830	-	-	-	-	27 016	-
-	-	2 643 612	9 257 899	472 464	61 325	-	66 301 988
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	404 452	-	-	-	-	-	-
118 420 192	94 106 931	981 773 647	5 409 655 226	333 122 744	950 634 889	9 591 920	15 704 583 246
22 924	4	-	677 289	6 131 994	409 911	58 318	37 140 581
88 321	743 346	670 389	1 944 840	111 858	107 391	-	30 127 396
179 250	86 875	1 362 611	7 254 027	465 558	1 046 187	13 895	21 337 114
-	172 018	-	-	-	-	-	374 309
-	-	26 633	2 384 963	161 927	737 860	-	42 182 636
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	251 900	-	-	272 435	-	88 971	-
-	-	-	-	139 977	-	-	-
65	3 131	4 288	-	466	2 231	-	-
78 820	1 956	-	-	-	-	11 197	124 999
369 380	1 259 230	2 063 921	12 261 119	7 284 215	2 303 580	172 381	131 287 035
118 050 812	92 847 701	979 709 726	5 397 394 107	325 838 529	948 331 309	9 419 539	15 573 296 211
131 043 034	88 180 284	1 322 230 251	5 358 140 425	331 779 513	493 662 588	6 088 846	12 089 412 340
175 828 745	119 000 626	1 949 068 911	4 995 162 005	433 746 139	298 962 373	4 868 327	12 835 534 145
129 966 542	77 494 510	919 798 592	4 293 032 779	316 163 205	838 294 693	8 037 227	11 623 779 406

NOM	Compartiments Multi Asset :				
	Global Dividend Plus Fund ⁹	Global Equity Income Fund ^{4,8}	Global Equity Income ESG Fund ^{4,8}	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	European Multi Asset Income Fund ⁹
DEVISE	USD	USD	USD	USD	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	697 559 388	505 198 715	753 600 189	50 121 705	373 248 481
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	20 551 438	190	518 728	2 990 177	10 738 904
À recevoir sur les investissements vendus	5 680 861	1 206 020	164 954	510 279	2 061 521
À recevoir sur les émissions d'Actions	5 415 861	1 895 521	5 162 808	44 386	61 279
Dividendes et intérêts à recevoir	2 430 137	389 576	744 087	366 731	4 011 698
Gain non réalisé sur contrats de différence	867 247	-	-	106 049	185 645
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	913 177	2 598	3 175 765	66 374	3 050 046
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	-	131 580	1 186 293
Gain non réalisé sur swaps	-	-	-	34 522	188 396
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	312 120	-
Total de l'actif	733 418 109	508 692 620	763 366 531	54 683 923	394 732 263
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	16 397 157	107 678	380 381	693 212	3 533 881
À payer pour le rachat d'Actions	1 574 112	64 236	117 611	39 313	289 930
Charges à payer	1 160 252	512 847	738 071	76 941	457 565
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	462	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	2 611 080	7	43 262	166 952	1 472 272
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	35 299	5 844
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	1 137	3 009
Options vendues à la valeur de marché	6 455 440	-	-	61 041	1 079 818
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	13 249	8 055
Autres sommes à payer	-	-	-	193	567
Découverts bancaires	631 592	-	-	-	4 815
Total du passif	28 829 633	684 768	1 279 325	1 087 799	6 855 756
ACTIF NET au 30.04.25	704 588 476	508 007 852	762 087 206	53 596 124	387 876 507
ACTIF NET au 30.04.24	375 643 024	259 860 903	981 380 148	63 870 189	431 755 994
ACTIF NET au 30.04.23	312 115 177	201 786 052	786 632 036	96 342 811	494 805 578
COÛT DES INVESTISSEMENTS	618 704 813	404 412 237	595 872 392	50 349 371	361 129 383

						Compartiments Obligataires :	
Global Multi Asset Defensive Fund ^{4,8}	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{4,8}	Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}	Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴	Multi Asset Income ESG Fund ⁸	Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8}	Asia Pacific Strategic Income Fund
EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
90 808 470	138 872 017	96 881 110	3 963 622 706	103 420 774	76 013 083	14 014 044	48 864 567
-	-	-	-	-	107 166	-	-
3 991 686	5 152 490	6 903 424	215 544 391	19 134 323	1 287 605	441 827	3 705 703
204 653	3 466 513	2 294 834	12 821 880	416 513	279 731	182 506	-
172 037	20 386	115 504	14 042 325	108	8 357	-	-
603 760	608 408	718 363	47 035 746	748 590	701 684	152 469	834 384
88 655	3 078	183 885	84 938	53 829	-	-	-
1 144 146	363 438	171 263	25 471 479	610 335	160 267	73 414	671 383
76 023	66 879	116 153	11 879 031	2 538 560	225 418	34 015	121 085
57 467	47 546	3 053	2 720 979	313 268	-	-	68 097
613 542	-	615 589	17 520 996	373 461	323 388	-	-
97 760 439	148 600 755	108 003 178	4 310 744 471	127 609 761	79 106 699	14 898 275	54 265 219
1 065 393	6 195 239	3 183 034	36 006 395	797 607	12 905	399 931	-
205 141	12 909	7 581	5 447 472	59 130	205 509	-	50 471
105 561	179 339	145 897	5 467 052	145 314	60 345	15 384	60 101
111 310	423	68 064	15 240	-	-	-	-
1 682 030	640 895	569 939	20 977 667	951 696	577 723	50 880	1 236 077
36 065	1 337 606	351 571	3 400 727	1 283 081	50 501	52 272	25 498
221 656	39 012	23 689	735 437	567 229	-	-	-
8 768	-	169 024	632 246	-	-	-	-
4 176	-	-	-	-	-	-	-
145	660	408	61 893	326	779	12	26
4 918	26 282	1 920	376 539	-	-	-	-
3 445 163	8 432 365	4 521 127	73 120 668	3 804 383	907 762	518 479	1 372 173
94 315 276	140 168 390	103 482 051	4 237 623 803	123 805 378	78 198 937	14 379 796	52 893 046
48 510 632	147 569 653	100 219 736	5 251 209 309	135 864 650	85 607 996	18 227 367	54 959 757
46 446 082	151 004 891	106 940 046	7 123 353 808	157 494 486	91 045 987	17 807 614	62 198 230
88 367 451	131 431 174	93 134 849	3 816 013 614	102 496 295	71 109 944	14 154 339	48 523 922

NOM	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ⁹	Climate Transition Bond Fund ^{1,8}
DEVISE	USD	USD	USD	CNY	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	828 229 019	1 360 621 195	508 580 990	1 223 723 629	293 294 602
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	8 260 353	41 167 440	22 754 729	48 957 776	2 815 490
À recevoir sur les investissements vendus	17 933 554	3 807 511	-	-	2 962 967
À recevoir sur les émissions d'Actions	71 225	2 849 447	371 950	132 996	18 536
Dividendes et intérêts à recevoir	9 740 659	23 039 486	9 226 902	16 052 890	3 858 829
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	10 817 668	8 161 166	3 369 786	1 836 180	10 909 327
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	2 259 430	340 538	458 230	70 278	870 361
Gain non réalisé sur swaps	5 125	6 101 814	2 741 621	494 339	29 017
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	877 317 033	1 446 088 597	547 504 208	1 291 268 088	314 759 129
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	23 661 292	2 073 639	9 815	-	12 549 634
À payer pour le rachat d'Actions	2 159 687	6 833 949	235 450	976 358	381 605
Charges à payer	616 403	1 538 429	693 259	1 043 129	131 917
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	5 271 352	1 573 806	777 937	5 849 180	8 076 628
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	154 560	761 741	138 247	804 278	712 948
Perte non réalisée sur swaps	-	-	-	36 370	819 950
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	2 202	3 922	4 174	1 825	3 027
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	31 865 496	12 785 486	1 858 882	8 711 140	22 675 709
ACTIF NET au 30.04.25	845 451 537	1 433 303 111	545 645 326	1 282 556 948	292 083 420
ACTIF NET au 30.04.24	1 036 798 556	1 608 903 159	700 264 291	1 573 651 115	318 887 152
ACTIF NET au 30.04.23	1 685 375 178	2 111 812 123	1 020 996 690	2 324 174 748	131 915 597
COÛT DES INVESTISSEMENTS	816 287 213	1 597 983 509	572 774 664	1 229 866 480	285 246 932

Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸	Emerging Market Debt Fund ⁸	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}	European High Yield Fund ⁸
USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
54 468 297	552 309 261	76 305 822	99 992 352	937 330 637	426 113 876	2 097 444 487	2 340 828 576
-	-	-	-	-	-	-	-
418 254	5 457 218	915 623	6 387 210	127 883 595	4 081 805	13 865 839	5 622 412
-	2 859 845	1 282 344	348 973	11 835 440	10 205 029	27 141 501	8 516 130
8 033	1 659 780	679 555	140 210	490 134	483 689	456 566	1 492 752
665 112	7 379 414	1 986 192	2 458 221	7 157 786	2 290 871	21 122 002	44 747 020
-	-	-	-	-	-	-	-
1 888 096	7 206 527	704 140	3 566 088	6 160 294	21 063	-	52 979 998
74 607	1 703 454	-	406 335	659 856	838 825	3 278 889	2 496 490
-	-	472 304	564 779	471 084	219 242	868 890	1 133 141
-	-	-	-	-	-	-	-
57 522 399	578 575 499	82 345 980	113 864 168	1 091 988 826	444 254 400	2 164 178 174	2 457 816 519
-	5 737 738	4 057 518	3 280 694	16 170 053	10 195 840	71 956 859	42 597 002
10 089	274 042	74 909	58 778	221 393	323 677	3 185 084	900 303
79 415	708 530	86 777	126 060	823 686	342 841	1 123 358	2 149 028
-	-	-	-	-	-	-	-
172 793	3 092 471	867 975	667 883	10 103 667	40 081	-	7 270 893
138 562	1 745 337	-	252 329	42 465	-	8 519 020	225 454
-	-	9 704	233 171	4 189 170	1 954 875	6 531 198	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
179	832	538	149	2 602	1 977	11 719	2 332
-	-	-	-	-	-	-	-
401 038	11 558 950	5 097 421	4 619 064	31 553 036	12 859 291	91 327 238	53 145 012
57 121 361	567 016 549	77 248 559	109 245 104	1 060 435 790	431 395 109	2 072 850 936	2 404 671 507
69 497 359	678 924 421	157 552 944	189 634 948	1 109 378 580	430 252 480	2 134 454 342	2 368 666 481
140 306 411	1 161 536 921	253 377 059	513 875 356	1 175 647 419	583 998 200	2 976 300 567	2 172 264 889
57 228 859	607 727 441	77 669 929	114 305 335	927 835 203	422 120 841	2 091 559 897	2 383 476 094

NOM	Flexible Bond Fund ⁸	Global Bond Fund ⁸	Global Corporate Bond Fund ^{4,8}	Global High Yield Fund ^{4,8}	Global Hybrids Bond Fund ^{4,8}
DEVISE	GBP	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	97 285 706	1 930 839 653	366 195 374	179 388 437	79 429 483
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	278 522	8 826 803	4 339 665	1 321 856	266 678
À recevoir sur les investissements vendus	81 055	37 851 176	4 733 848	1 405 213	787 096
À recevoir sur les émissions d'Actions	14 317	8 098 404	255 712	32 949	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 559 298	17 200 805	4 741 158	3 099 435	1 234 017
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	5 068 771	34 228 715	8 435 067	6 603 704	535 350
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	398 137	179 947	615 313	128 587	258 592
Gain non réalisé sur swaps	2 141 921	-	31 579	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	106 827 727	2 037 225 503	389 347 716	191 980 181	82 511 216
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	81 228	223 531 138	11 627 401	1 546 434	752 591
À payer pour le rachat d'Actions	140 442	1 557 455	143 508	292 410	69 485
Charges à payer	120 114	998 793	205 750	232 033	54 338
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	1 576 464	13 077 918	4 295 529	4 039 852	1 045 784
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	74 891	456 455	546 440	110 492	950
Perte non réalisée sur swaps	504 427	407 316	1 809 853	176 726	843
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	5 660	45 263	234	1 400	136
Découverts bancaires	878 186	-	-	-	-
Total du passif	3 381 412	240 074 338	18 628 715	6 399 347	1 924 127
ACTIF NET au 30.04.25	103 446 315	1 797 151 165	370 719 001	185 580 834	80 587 089
ACTIF NET au 30.04.24	117 290 346	1 643 177 342	330 208 623	170 930 796	128 197 948
ACTIF NET au 30.04.23	142 946 615	1 407 374 798	229 511 322	188 916 268	127 111 481
COÛT DES INVESTISSEMENTS	103 575 700	1 945 938 743	356 497 022	191 247 715	78 175 875

Compartiments
Monétaires :

Global Income Fund ⁸	Global Inflation-linked Bond Fund ⁸	Global Short Duration Income Fund ⁸	Strategic Bond Fund ⁸	Structured Credit Income Fund ^{4,8}	US Dollar Bond Fund ⁸	US High Yield Fund ⁸	Euro Cash Fund ⁸
USD	USD	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR
2 132 047 724	560 669 257	1 167 453 425	440 268 536	78 996 411	5 188 920 544	2 515 277 032	1 026 578 791
-	-	-	-	-	-	-	124 411 966
3 255 591	3 335 671	2 629 086	17 069 433	2 031 000	19 920 910	13 808 711	671 451
105 113 377	-	23 000 025	50 993 753	-	51 635 140	4 081 578	-
17 989 712	489 075	2 747 484	21 513	9 465	4 414 483	5 642 744	4 875 058
29 760 022	1 190 389	16 399 354	6 702 348	424 796	62 792 319	40 935 429	2 031 900
-	-	-	-	-	-	-	-
32 206 905	30 242 084	33 621 443	24 171 599	-	55 308 490	33 139 837	-
2 577 648	1 020 230	26 239	-	-	11 702 372	-	-
9 470 191	1 286 300	4 637 670	2 917 758	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2 332 421 170	598 233 006	1 250 514 726	542 144 940	81 461 672	5 394 694 258	2 612 885 331	1 158 569 166
175 134 235	15 190	46 555 429	71 504 330	7 907	48 911 469	12 106 120	695 054
144 999	157 128	286 185	492 499	-	27 564 247	694 963	1 855 668
3 066 597	250 395	1 010 875	413 781	29 825	4 001 705	2 325 194	263 780
-	-	-	-	-	-	-	-
78 870 010	19 783 587	43 677 629	26 972 413	157 372	30 870 950	6 377 911	-
-	905 995	1 211	251 245	2 628	946 836	2 171 467	-
-	2 271 036	471 416	1 730 544	-	1 050 306	5 290 084	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1 091	-	3 107	18	16 077	332	7 745
9 882 278	-	-	-	-	-	-	-
267 098 119	23 384 422	92 002 745	101 367 919	197 750	113 361 590	28 966 071	2 822 247
2 065 323 051	574 848 584	1 158 511 981	440 777 021	81 263 922	5 281 332 668	2 583 919 260	1 155 746 919
708 751 913	645 083 050	755 304 672	457 586 276	62 153 184	3 721 168 726	2 544 188 701	735 029 438
347 726 833	2 100 644 672	622 728 525	537 912 305	35 889 213	2 746 164 423	2 871 026 589	487 555 905
2 086 818 945	538 798 571	1 136 839 669	439 461 548	79 500 657	5 183 826 985	2 543 779 718	1 023 068 243

Compartiments
Fidelity Lifestyle
Fund :

NOM	US Dollar Cash Fund ⁹	Fidelity Target TM 2020 Fund	Fidelity Target TM 2025 Fund ⁹	Fidelity Target TM 2030 Fund ⁹	Fidelity Target TM 2035 Fund ^{1,8}
DEVISE	USD	USD	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	1 902 318 866	8 151 602	183 806 287	412 470 885	343 537 464
Dépôts bancaires	730 224 339	3 129 075	16 094 389	6 150 499	182 201
Liquidités en banque et chez les courtiers	6 650 667	28 499	411 190	4 643 012	5 568 128
À recevoir sur les investissements vendus	146 488	-	392 410	1 400 928	1 181 842
À recevoir sur les émissions d'Actions	2 916 165	1 870	142 467	492 969	893 999
Dividendes et intérêts à recevoir	4 645 553	19 907	697 247	1 776 204	349 417
Gain non réalisé sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	6 123 740	-	299 143	662 506	25 604
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	-	-	10 671	20 076	-
Gain non réalisé sur swaps	-	-	45 016	89 268	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	9	-
Total de l'actif	2 653 025 818	11 330 953	201 898 820	427 706 356	351 738 655
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	9 847 540	184 817	319 184	693 460	622 493
À payer pour le rachat d'Actions	36 158 608	1 072	38 873	145 618	54 832
Charges à payer	608 399	7 417	154 947	382 940	373 117
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	736 992	-	783 613	2 048 309	19 110
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	9 324	25 398	14 275
Perte non réalisée sur swaps	-	-	26 586	50 425	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	42 563	77 934
Autres sommes à payer	4 132	17	1 086	1 603	1 465
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	47 355 671	193 323	1 333 613	3 390 316	1 163 226
ACTIF NET au 30.04.25	2 605 670 147	11 137 630	200 565 207	424 316 040	350 575 429
ACTIF NET au 30.04.24	1 911 420 467	11 500 091	225 551 807	399 641 586	360 508 295
ACTIF NET au 30.04.23	1 723 097 071	12 733 316	242 395 304	345 597 596	282 595 245
COÛT DES INVESTISSEMENTS	1 891 039 609	8 103 269	181 977 537	403 910 193	327 805 668

Compartiments
Institutional
Target :

Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
333 249 863	177 768 463	133 247 862	47 928 289	27 806 778	32 698 841	24 870 071	295 079 815
176 311	94 314	70 238	24 975	14 443	3 962 800	1 457 965	11 287 821
5 433 157	2 913 744	2 188 152	786 666	456 660	35 758	370 676	7 510 531
1 146 499	610 851	458 434	164 946	95 653	72 512	70 580	994 072
346 046	299 963	299 411	225 728	196 610	6 631	-	-
339 126	180 986	135 597	48 792	28 334	64 721	63 792	1 042 918
-	-	-	-	-	-	11 423	6 796
24 186	19 354	6 567	3 006	2 622	-	16 660	656 225
-	-	-	-	-	-	3 758	44 950
-	-	-	-	-	-	1 321	76 486
-	-	-	-	-	-	-	-
340 715 188	181 887 675	136 406 261	49 182 402	28 601 100	36 841 263	26 866 246	316 699 614
90 035	198 435	213 297	183 494	167 856	-	46 084	1 003 792
94 563	1 326	4 734	2 853	112	5 108	-	-
398 792	182 726	141 276	43 864	24 792	18 049	8 116	110 670
-	-	-	-	-	-	-	-
18 138	11 014	-	2 051	1 568	-	21 425	1 182 719
13 850	7 385	5 536	1 994	1 157	-	859	18 011
-	-	-	-	-	-	9 397	197 385
-	-	-	-	-	-	-	-
75 611	40 529	30 209	10 862	6 320	-	925	-
1 293	783	572	204	124	246	116	1 127
-	-	-	-	-	-	-	-
692 282	442 198	395 624	245 322	201 929	23 403	86 922	2 513 704
340 022 906	181 445 477	136 010 637	48 937 080	28 399 171	36 817 860	26 779 324	314 185 910
363 243 964	189 811 126	150 895 100	22 858 331	14 755 739	46 567 730	53 105 658	332 635 671
279 385 272	140 142 743	106 983 656	12 897 057	7 288 252	58 133 834	173 982 203	421 580 307
317 985 170	169 683 273	127 182 069	45 695 663	26 516 494	32 587 022	24 397 127	287 180 068

NOM	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements dans des titres à la valeur de marché	690 678 258	659 828 053	542 961 758	468 783 115	378 296 813
Dépôts bancaires	2 088 388	342 446	281 829	243 304	196 450
Liquidités en banque et chez les courtiers	24 680 795	23 812 651	19 818 195	17 442 407	14 375 492
À recevoir sur les investissements vendus	2 007 855	1 284 433	1 057 320	913 229	737 319
À recevoir sur les émissions d'Actions	-	-	-	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir	1 850 614	723 920	595 878	514 803	415 707
Gain non réalisé sur contrats de différence	45 577	73 778	60 706	52 386	42 255
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	987 081	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats à terme standardisés	100 934	15 689	12 916	11 160	9 013
Gain non réalisé sur swaps	127 010	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	9	-	-	-	-
Total de l'actif	722 566 521	686 080 970	564 788 602	487 960 404	394 073 049
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1 713 387	43 931	36 164	31 244	25 232
À payer pour le rachat d'Actions	-	-	-	-	-
Charges à payer	247 868	290 378	239 714	207 213	167 420
Perte non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme	1 821 321	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats à terme standardisés	50 160	45 726	37 642	32 520	26 262
Perte non réalisée sur swaps	335 380	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Impôt à payer sur les plus-values	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	1 694	1 295	1 554	660	103
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	4 169 810	381 330	315 074	271 637	219 017
ACTIF NET au 30.04.25	718 396 711	685 699 640	564 473 528	487 688 767	393 854 032
ACTIF NET au 30.04.24	634 372 256	619 302 339	500 173 599	426 588 293	339 151 333
ACTIF NET au 30.04.23	546 061 586	421 161 225	365 903 161	298 036 589	205 258 361
COÛT DES INVESTISSEMENTS	649 193 794	612 078 787	503 827 807	435 365 087	351 884 301

		Compartiments Absolute Return :			Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés :	
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	Institutional Global Focus Fund ^{4,8}
EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
206 352 097	142 150 561	719 824 975	30 994 501	94 150 328	155 918 522	237 729 737
107 120	73 331	-	-	-	-	-
8 302 021	5 496 814	90 782 223	717 889	20 268 559	31 350	18 048
402 731	277 971	2 865 583	-	1 179 781	619 674	26 738
-	-	1 223 252	-	-	-	63 905
227 165	156 348	719 052	27 748	358 429	74 384	58 920
23 008	15 664	13 685 302	-	284 953	-	-
-	-	16 479 069	732 174	3 160 797	-	-
4 927	3 393	-	148 181	801 714	-	-
-	-	-	39 124	74 437	-	-
-	-	-	-	367 636	-	-
215 419 069	148 174 082	845 579 456	32 659 617	120 646 634	156 643 930	237 897 348
13 792	9 489	6 929 434	-	2 359 838	699 026	573 692
-	-	587 781	283 233	4 910	-	-
93 403	64 006	865 699	25 753	83 008	111 551	166 924
-	-	23 518 662	-	400 151	-	-
-	-	1 098 034	486 240	3 708 600	-	-
14 355	9 877	-	39 990	681 592	-	-
-	-	-	234 221	371 260	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	350 186	97 424
367	108	-	24	140	225	-
-	-	-	-	-	-	5 044
121 917	83 480	32 999 610	1 069 461	7 609 499	1 160 988	843 084
215 297 152	148 090 602	812 579 846	31 590 156	113 037 135	155 482 942	237 054 264
179 456 582	114 725 231	300 044 683	32 957 228	68 898 876	161 944 679	174 972 599
91 539 669	42 578 281	57 281 315	12 262 387	31 932 751	161 467 899	152 319 269
192 394 110	133 271 088	718 494 378	30 790 894	93 784 535	144 269 303	223 883 280

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
--------------	---	---	---	---

Compartiments d'Actions

All China Equity ESG Fund ^{2,4,8} - USD

- Actions A-ACC (USD)	100 612	9,694	9,493	10,17
- Actions A-ACC (EUR)	97 982	8,880	9,236	9,575
- Actions A-ACC (RMB)	45 832	99,13	96,79	99,20
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	446 349	0,925	0,926	1,011
- Actions E-ACC (EUR)	482	8,718	9,137	9,542
- Actions I-ACC (USD)	500	9,952	9,643	10,22
- Actions I-ACC (EUR)	482	9,116	9,382	9,623
- Actions I-ACC (GBP)	4 202	0,887	0,916	0,966
- Actions W-ACC (GBP)	4 202	0,882	0,913	0,965
- Actions Y-ACC (USD)	100 000	9,898	9,611	10,21
- Actions Y-ACC (EUR)	96 376	9,067	9,351	9,612

America Fund ⁹ - USD

- Actions A (USD)	49 880 990	15,57	15,75	13,53
- Actions A (EUR)	10 642 870	13,72	14,75	12,26
- Actions A (GBP)	369 300	4,707	5,079	4,338
- Actions A (SGD)	12 113 893	2,689	2,841	2,386
- Actions A (SGD) (hedged)	15 532 021	2,705	2,785	2,431
- Actions A-ACC (USD)	7 124 544	33,81	34,21	29,38
- Actions A-ACC (EUR)	8 695 904	37,96	40,80	33,92
- Actions A-ACC (SEK)	6 050	18,85	21,70	17,38
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	285 702	21,88	22,45	19,60
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	565 030	1 988	2 027	1 723
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 905 864	18,77	19,31	16,91
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	818 559	7 143	7 123	5 742
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 941 248	23,41	23,52	20,05
- Actions B1-ACC (USD)	2 770	10,50	10,73	-
- Actions B1-ACC (EUR)	147 628	10,22	11,09	-
- Actions D-ACC (EUR)	229 562	16,53	17,86	14,92
- Actions E-ACC (EUR)	2 151 397	40,90	44,29	37,09
- Actions I-ACC (USD)	9 034 608	18,36	18,39	15,64
- Actions I-ACC (EUR)	6 831 647	16,81	17,89	14,72
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	179 242	17,52	17,83	15,45
- Actions SR-ACC (USD)	176 376	15,88	16,04	13,74
- Actions SR-ACC (SGD)	56 962 961	2,741	2,891	2,422
- Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	3 387 283	2,766	2,842	2,476
- Actions W-ACC (GBP)	12 511 927	2,714	2,904	2,459
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	316 520	1,525	1,536	1,316
- Actions Y (USD)	2 327 038	20,86	20,99	17,92
- Actions Y (EUR)	313 136	28,24	30,18	24,95
- Actions Y (EUR) (hedged)	35 583	17,18	17,57	15,29
- Actions Y-ACC (USD)	5 059 445	32,67	32,78	27,92
- Actions Y-ACC (EUR)	5 337 231	36,61	39,01	32,15
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 520 842	19,93	20,31	17,63

American Growth Fund ⁹ - USD

- Actions A (USD)	4 461 759	88,97	87,38	79,06
- Actions A-ACC (USD)	2 696 406	33,61	33,01	29,87
- Actions A-ACC (EUR)	1 347 510	37,91	39,55	34,63
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	337 124	26,66	26,76	24,65
- Actions E-ACC (EUR)	622 468	36,42	38,28	33,77
- Actions I-ACC (EUR)	1 825 520	17,76	18,34	15,90
- Actions W-ACC (GBP)	5 392 519	2,747	2,852	2,545
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	1 091 640	1,618	1,589	1,432
- Actions Y (USD)	765 451	32,41	31,56	28,31
- Actions Y-ACC (USD)	5 373 503	34,83	33,92	30,43
- Actions Y-ACC (EUR)	980 399	26,66	27,58	23,94

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
ASEAN Fund⁶ - USD				
- Actions A (USD)	11 583 545	35,28	33,36	34,17
- Actions A (SGD)	5 385 452	1,877	1,854	1,856
- Actions A-ACC (USD)	4 726 496	27,39	25,53	25,78
- Actions A-ACC (HKD)	941 181	13,63	12,81	12,98
- Actions B1-ACC (EUR)	746	11,05	11,05	-
- Actions E-ACC (EUR)	403 028	13,21	13,18	12,97
- Actions I-ACC (USD)	14 915 036	14,58	13,46	13,45
- Actions W-ACC (GBP)	3 917	0,922	-	-
- Actions Y (USD)	315 739	11,20	10,59	10,84
- Actions Y (SGD)	1 055 706	0,985	0,973	0,974
- Actions Y-ACC (USD)	1 747 308	20,34	18,81	18,83
- Actions Y-ACC (SGD)	16 266	1,042	1,006	0,985
Asia Equity ESG Fund⁹ - USD				
- Actions A (USD)	49 810 211	10,49	10,02	10,28
- Actions A (EUR)	28 430 493	9,248	9,385	9,323
- Actions A (GBP)	515 894	4,200	4,279	4,369
- Actions A (SGD)	22 213 132	2,196	2,191	2,199
- Actions A-ACC (USD)	3 372 511	28,05	26,80	27,51
- Actions A-ACC (EUR)	10 741 866	31,39	31,86	31,65
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	14,32	14,60	14,39
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 694 148	7,779	7,573	7,681
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	5 421	8,724	8,635	9,178
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	152 110	8,627	8,610	9,191
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	3 632	101,0	102,4	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	67 435	0,929	0,941	1,014
- Actions B-ACC (USD)	8 350	11,68	11,26	11,68
- Actions C (USD)	78 078	11,77	11,36	11,77
- Actions E-ACC (EUR)	739 893	60,32	61,67	61,73
- Actions I-ACC (USD)	36 396 226	11,61	10,98	11,15
- Actions I-ACC (EUR)	10 955 994	18,32	18,41	18,10
- Actions I-ACC (NOK)	16 198 792	9,930	10,02	9,777
- Actions R-ACC (EUR)	14 787 461	9,958	10,02	9,808
- Actions SR-ACC (SGD)	11 398 773	2,246	2,237	2,240
- Actions W-ACC (GBP)	7 923 784	2,034	2,055	2,080
- Actions Y (USD)	1 910 114	15,79	15,05	15,39
- Actions Y (EUR)	3 487 081	19,01	19,25	19,05
- Actions Y-ACC (USD)	6 384 495	16,45	15,59	15,86
- Actions Y-ACC (EUR)	10 901 770	20,12	20,25	19,94
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	268 001	8,053	7,789	7,820
Asia Equity II ESG Fund^{1,3,4,5,8} - USD				
- Actions S-ACC (SGD)	731 061 014	1,843	1,826	1,811
Asia Pacific Opportunities Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 735 999	13,75	13,51	13,21
- Actions A (EUR)	191 106	12,80	13,37	12,68
- Actions A-ACC (EUR)	9 858 991	28,53	29,79	28,18
- Actions A-ACC (HUF)	20 658	3 477	3 509	3 167
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	31 074 557	1,303	1,294	1,244
- Actions B1-ACC (EUR)	44 641	10,10	10,65	-
- Actions E-ACC (EUR)	4 076 178	25,38	26,70	25,45
- Actions I (EUR)	11 196	9,163	9,564	9,072
- Actions I-ACC (USD)	18 427 422	14,49	14,10	13,64
- Actions I-ACC (EUR)	6 055 978	17,31	17,89	16,75
- Actions I-ACC (GBP)	8 437 210	1,311	1,360	1,309
- Actions Y (EUR)	4 912 014	13,68	14,27	13,54
- Actions Y-ACC (USD)	5 222 244	22,97	22,39	21,70
- Actions Y-ACC (EUR)	5 555 363	32,97	34,13	32,01
Asian Smaller Companies Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	984 953	26,21	26,79	24,72
- Actions A (EUR)	1 417 675	30,93	33,57	30,01
- Actions A-ACC (USD)	2 722 984	29,39	29,62	27,00
- Actions A-ACC (EUR)	1 551 058	34,66	37,11	32,74

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Asian Smaller Companies Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (SGD)	3 223 305	1,615	1,700	1,514
- Actions E-ACC (EUR)	331 063	17,44	18,82	16,72
- Actions I (USD)	12 898 917	12,05	12,31	11,35
- Actions I-ACC (USD)	3 789 439	19,91	19,87	17,93
- Actions I-ACC (EUR)	12 294 747	14,25	15,11	13,19
- Actions I-ACC (GBP)	27 880 260	1,006	1,071	-
- Actions Y (USD)	1 874 360	17,30	17,68	16,30
- Actions Y (EUR)	2 468 028	17,04	18,50	16,53
- Actions Y-ACC (USD)	3 091 202	32,78	32,76	29,61
- Actions Y-ACC (EUR)	2 828 901	18,55	19,69	17,23
- Actions Y-ACC (GBP)	3 875 303	38,43	40,95	36,81
Asian Special Situations Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	6 774 769	52,92	50,41	48,42
- Actions A (GBP)	307 753	4,169	4,233	4,045
- Actions A-ACC (USD)	8 705 756	28,01	26,68	25,63
- Actions A-ACC (EUR)	2 452 434	40,12	40,58	37,73
- Actions A-ACC (SEK)	138 686	11,46	12,42	11,12
- Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	399 230	1 310	1 249	1 147
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 777 214	14,92	14,39	13,59
- Actions D-ACC (EUR)	67 963	14,71	14,95	13,97
- Actions E-ACC (EUR)	866 080	18,73	19,09	17,88
- Actions I (USD)	13 422	9,910	9,432	9,047
- Actions I-ACC (USD)	17 059 012	14,05	13,24	12,59
- Actions I-ACC (EUR)	5 516 622	17,65	17,68	16,27
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	12,38	13,27	11,77
- Actions R-ACC (USD)	18 056 911	12,06	11,33	10,73
- Actions SR-ACC (SGD)	162 582 332	2,099	2,083	1,953
- Actions W (GBP)	16 239 939	1,581	1,604	1,532
- Actions Y (USD)	848 598	15,87	15,10	14,50
- Actions Y-ACC (USD)	2 363 987	24,65	23,28	22,17
- Actions Y-ACC (EUR)	848 983	12,70	12,74	11,74
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	110 228	10,07	9,615	9,011
Australian Diversified Equity Fund - AUD				
- Actions A (AUD)	3 503 566	92,11	87,22	83,31
- Actions A-ACC (AUD)	4 552 353	31,42	29,36	27,64
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	7 949	8,953	8,760	8,702
- Actions I-ACC (USD)	300	15,75	14,84	14,10
- Actions Y (EUR)	563	10,31	10,51	9,927
- Actions Y-ACC (AUD)	1 301 463	32,54	30,15	28,15
- Actions Y-ACC (EUR)	1 863	11,18	11,17	10,29
China A Shares Fund^{2,4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	139 775	5,827	5,924	6,493
- Actions A (EUR)	3 400	5,812	6,277	6,658
- Actions A-ACC (EUR)	89 631	5,812	6,278	6,659
- Actions A-ACC (RMB)	319	66,27	67,18	70,45
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	85 183	0,555	0,576	0,643
- Actions E-ACC (EUR)	15 987	5,668	6,167	6,591
- Actions I-ACC (USD)	500	6,045	6,080	6,590
- Actions I-ACC (EUR)	445	5,979	6,385	6,699
- Actions W-ACC (GBP)	3 742	0,598	0,643	0,695
- Actions Y-ACC (USD)	122 500	5,998	6,047	6,572
- Actions Y-ACC (EUR)	108 275	5,985	6,408	6,740
- Actions Y-ACC (RMB)	319	68,06	68,44	71,18
China Consumer Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	4 635 462	14,48	13,29	15,59
- Actions A (EUR)	4 919 676	17,52	17,08	19,40
- Actions A (GBP)	522 247	17,55	17,18	20,05
- Actions A (SGD)	8 709 985	1,410	1,352	1,551
- Actions A-ACC (USD)	35 604 066	14,49	13,30	15,61
- Actions A-ACC (EUR)	48 547 723	17,47	17,04	19,35

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
China Consumer Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (HKD)	26 729 976	13,26	12,28	14,46
- Actions A-ACC (HUF)	97 799	2 164	2 040	2 210
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1 552 788	10,23	9,559	11,30
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	96 397	8,373	7,856	9,428
- Actions B-ACC (USD)	288 503	10,88	10,09	11,95
- Actions B1-ACC (EUR)	72 616	9,600	9,453	-
- Actions D-ACC (EUR)	3 909 171	10,27	10,06	11,48
- Actions E-ACC (EUR)	19 042 948	15,52	15,25	17,44
- Actions I-ACC (USD)	4 545 459	11,89	10,81	12,55
- Actions I-ACC (GBP)	3 626	0,662	0,641	0,741
- Actions RA-ACC (EUR)	744 974	10,87	-	-
- Actions W (GBP)	1 412 624	0,516	0,505	0,585
- Actions Y-ACC (USD)	16 755 703	16,24	14,78	17,20
- Actions Y-ACC (EUR)	32 518 285	14,09	13,63	15,34
China Focus Fund - USD				
- Actions A (USD)	13 378 010	63,93	59,94	66,08
- Actions A (GBP)	1 363 996	6,016	6,016	6,602
- Actions A (SGD)	47 398 279	1,795	1,758	1,897
- Actions A-ACC (USD)	3 531 802	11,30	10,39	11,24
- Actions A-ACC (EUR)	10 316 462	18,47	18,04	18,89
- Actions A-ACC (HKD)	5 969 176	17,79	16,51	17,93
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	57 360	9,239	8,988	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	974 409	9,185	9,010	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	7 151	9,538	9,095	-
- Actions B1-ACC (EUR)	9 636	10,57	10,42	-
- Actions C (USD)	82 197	10,86	10,17	11,22
- Actions D-ACC (EUR)	63 338	14,82	14,55	15,31
- Actions E-ACC (EUR)	2 962 770	19,73	19,42	20,49
- Actions I-ACC (USD)	27 678 647	13,52	12,31	13,19
- Actions I-ACC (EUR)	6 079 224	11,49	11,11	11,52
- Actions SR-ACC (SGD)	23 162 552	2,103	2,016	2,129
- Actions X-MINCOME (USD)	554	9,444	8,830	9,717
- Actions Y (USD)	1 683 846	14,48	13,59	14,97
- Actions Y (GBP)	74 788 033	1,874	1,876	2,059
- Actions Y (SGD)	1 089 828	1,197	1,174	1,266
- Actions Y-ACC (USD)	8 202 132	23,37	21,31	22,87
- Actions Y-ACC (EUR)	2 745 930	21,48	20,81	21,61
China Innovation Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	600 513	11,69	10,67	10,66
- Actions A-ACC (USD)	666 846	6,122	5,588	5,581
- Actions A-ACC (EUR)	4 802 613	16,12	15,63	15,10
- Actions A-ACC (HKD)	5 411 964	13,26	12,20	12,23
- Actions A-ACC (HUF)	33 327	2 340	2 194	2 022
- Actions A-ACC (SGD)	8 949 014	0,578	0,551	0,538
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	11 798 704	0,579	0,540	0,550
- Actions B1-ACC (EUR)	39 523	10,71	10,49	-
- Actions D-ACC (EUR)	77 594	6,113	5,955	5,783
- Actions E-ACC (EUR)	1 546 519	6,036	5,895	5,741
- Actions I-ACC (USD)	5 550	6,205	5,605	5,540
- Actions I-ACC (EUR)	14 332	6,521	6,256	5,984
- Actions W-ACC (GBP)	209 732	0,640	0,617	0,610
- Actions Y-ACC (USD)	83 002	13,75	12,44	12,33
- Actions Y-ACC (EUR)	369 473	6,456	6,207	5,948
Climate Solutions Fund^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	290 285	9,303	8,668	8,011*
- Actions A (EUR)	78 303	9,620	9,519	8,515*
- Actions A-ACC (EUR)	292 010	9,291	9,194	8,224*
- Actions A-ACC (HUF)	64 916	3 169	3 032	2 587*
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	76 086	0,880	0,838	0,789*
- Actions E-ACC (EUR)	287 334	9,404	9,375	8,450*
- Actions I-ACC (USD)	998 715	9,687	8,932	8,169*

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD				
- Actions I-ACC (GBP)	404 054	1,001	0,984	0,895*
- Actions W-ACC (GBP)	1 857 968	0,993	0,978	0,892*
- Actions Y-ACC (USD)	157 404	9,615	8,883	8,140*
Emerging Asia Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	928 799	21,95	21,21*	19,81
- Actions A (EUR)	339 946	30,69	31,49*	28,46
- Actions A-ACC (USD)	2 073 314	22,10	21,29*	19,88
- Actions A-ACC (EUR)	1 826 159	30,73	31,44*	28,41
- Actions A-ACC (HKD)	1 868 669	19,30	18,75*	17,57
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 464 417	21,43	20,40*	18,22
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	107,1	105,9*	-
- Actions E-ACC (EUR)	455 116	20,43	21,05*	19,17
- Actions I-ACC (USD)	5 923 537	22,36	21,31*	19,70
- Actions W-ACC (GBP)	2 947 324	2,452	2,496*	2,299
- Actions Y-ACC (USD)	2 095 824	42,77	40,85*	37,81
- Actions Y-ACC (EUR)	802 337	13,33	13,52*	12,11
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- Actions A (USD)	934 781	11,85	9,962	8,952*
- Actions A (EUR)	2 657 950	14,00	12,51	10,89*
- Actions A (GBP)	256 744	17,57	15,76	14,11*
- Actions A-ACC (USD)	3 148 245	14,34	11,78	10,40*
- Actions A-ACC (EUR)	3 487 968	16,91	14,76	12,61*
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	361 385	14,19	11,94	10,35*
- Actions E-ACC (EUR)	889 433	14,78	12,99	11,18*
- Actions I-ACC (USD)	5 600 000	10,02	8,144	7,115*
- Actions Y-ACC (USD)	489 172	13,34	10,87	9,515*
- Actions Y-ACC (EUR)	339 594	12,46	10,78	9,121*
- Actions SP A (USD)	1 035 407	0,0364	1,1835	-
- Actions SP A (EUR)	3 213 759	0,0430	1,4878	-
- Actions SP A (GBP)	315 475	0,0540	1,8761	-
- Actions SP A-ACC (USD)	4 316 339	0,0422	1,3750	-
- Actions SP A-ACC (EUR)	3 977 331	0,0497	1,7227	-
- Actions SP A-ACC (PLN)	413 522	0,0389	1,3638	-
- Actions SP E-ACC (EUR)	1 257 022	0,0441	1,5270	-
- Actions SP I-ACC (USD)	6 461 907	0,0289	0,9419	-
- Actions SP Y-ACC (USD)	392 200	0,0386	1,2594	-
- Actions SP Y-ACC (EUR)	914 172	0,0360	1,2475	-
Emerging Markets Equity ESG Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	386 631	14,96*	14,87*	14,63*
- Actions A (EUR)	2 936 157	16,67*	17,59*	16,74*
- Actions A-ACC (USD)	2 128 179	15,08*	14,95*	14,71*
- Actions A-ACC (EUR)	12 098	9,951*	10,47*	-
- Actions D-ACC (EUR)	461	9,858*	10,44*	-
- Actions I (USD)	1 051 281	8,281*	8,231*	8,073*
- Actions I (GBP)	97 010	0,994*	1,050*	1,025*
- Actions I-ACC (USD)	16 700 783	16,80*	16,50*	16,06*
- Actions I-ACC (EUR)	2 609 237	9,132*	9,524*	8,974*
- Actions I-ACC (GBP)	36 228 543	0,849*	0,889*	0,861*
- Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2 930 888	8,384*	8,587*	8,725*
- Actions R (CHF)	8 020 256	9,866*	10,79*	-
- Actions R-ACC (USD)	500	10,43*	10,19*	9,878*
- Actions R-ACC (EUR)	36 107 879	10,01*	10,42*	9,799*
- Actions R-GDIST (GBP)	203 941	1,185*	1,264*	1,241*
- Actions W (GBP)	8 443 447	1,253*	1,328*	1,297*
- Actions Y (EUR)	302 331	10,78*	11,38*	10,80*
- Actions Y-ACC (USD)	5 650 020	16,47*	16,20*	15,79*
- Actions Y-ACC (HUF)	790 425	3 893*	3 932*	3 541*
Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	148 750	11,71	11,41	9,678
- Actions A-ACC (EUR)	145 477	11,26	11,66	9,572
- Actions E-ACC (EUR)	462	11,08	11,55	9,555

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} - USD				
- Actions I-ACC (USD)	21 400	11,98	11,56	9,703
- Actions I-ACC (EUR)	462	11,54	11,81	9,597
- Actions I-ACC (GBP)	4 059	1,106	1,137	0,949
- Actions W-ACC (GBP)	4 059	1,100	1,134	0,949
- Actions Y-ACC (USD)	219 233	11,93	11,53	9,698
- Actions Y-ACC (EUR)	110 866	11,48	11,78	9,592
Emerging Markets Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	24 880 435	29,14	28,96	26,44
- Actions A (EUR)	4 964 077	14,85	15,68	13,85
- Actions A (GBP)	614 024	2,843	3,013	2,736
- Actions A (SGD)	21 162 679	1,448	1,503	1,342
- Actions A-ACC (USD)	10 312 170	19,52	19,28	17,57
- Actions A-ACC (EUR)	9 037 074	15,43	16,19	14,28
- Actions A-ACC (HUF)	234 138	5 281	5 356	4 508
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 595 308	11,87	11,88	10,65
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2 402 091	0,889	0,897	0,833
- Actions D-ACC (EUR)	719 682	12,88	13,58	12,04
- Actions E-ACC (EUR)	1 241 255	48,48	51,24	45,54
- Actions I (EUR)	7 603 314	12,17	12,84	11,34
- Actions I (GBP)	4 826 450	1,477	1,563	1,419
- Actions I-ACC (USD)	41 381 017	16,38	16,02	14,45
- Actions I-ACC (EUR)	11 352 563	9,112	9,462	8,262
- Actions RA-ACC (USD)	4 323 937	7,435	7,321	6,650
- Actions SR-ACC (SGD)	120 535 007	1,492	1,536	1,366
- Actions W (GBP)	32 496 616	1,189	1,260	1,144
- Actions W-ACC (GBP)	11 539 133	1,785	1,864	1,675
- Actions Y (USD)	4 444 297	13,32	13,23	12,08
- Actions Y (EUR)	376 162	10,27	10,83	9,574
- Actions Y-ACC (USD)	23 608 280	15,59	15,27	13,80
- Actions Y-ACC (EUR)	4 946 962	15,10	15,71	13,74
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	97 517	8,424	8,420	7,777
Euro 50 Index Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	12 015 649	16,31	15,69	13,76*
- Actions A (GBP)	62 901 373	0,362	0,350	0,315*
- Actions A-ACC (EUR)	9 350 437	23,12	21,51	18,38*
- Actions Y-ACC (EUR)	6 444 921	27,00	25,09	21,42*
Europe Equity ESG Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	2 482 438	27,97	27,21	25,14
- Actions A-ACC (EUR)	3 162 340	19,82	19,05	17,48
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	84 615	1 779	1 707	1 530
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	182 397	18,60	17,65	16,01
- Actions D-ACC (EUR)	15 089	13,84	13,37	12,33
- Actions E-ACC (EUR)	549 188	28,47	27,57	25,49
- Actions I (EUR)	353	14,03	13,63	12,59
- Actions I-ACC (EUR)	333	13,30	12,64	11,48
- Actions W (GBP)	3 689	1,094	1,069	1,015
- Actions Y (EUR)	485 684	15,57	15,14	13,97
- Actions Y (SGD)	10 188	1,212	1,158	1,080
- Actions Y-ACC (EUR)	740 353	23,10	22,02	20,03
European Dynamic Growth Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	4 662 588	81,02	82,07	79,62
- Actions A (SGD)	5 918 945	1,820	1,813	1,777
- Actions A-ACC (EUR)	14 476 368	33,64	34,08	33,06
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	538 152	8 555	8 461	7 611
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 485 677	28,65	28,51	27,16
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	2 591 229	2,021	2,064	2,015
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 676 207	25,54	25,58	24,52
- Actions D-ACC (EUR)	9 419	13,16	13,40	13,06
- Actions E-ACC (EUR)	1 770 796	68,88	70,30	68,71
- Actions I-ACC (EUR)	22 885 109	20,55	20,60	19,79

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
European Dynamic Growth Fund⁸ - EUR				
- Actions I-ACC (USD)	37 028	19,34	18,26	18,12
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	5 000 450	12,06	11,93	11,34
- Actions W-ACC (GBP)	7 313 097	2,469	2,490	2,461
- Actions Y (EUR)	1 697 348	24,10	24,30	23,47
- Actions Y-ACC (EUR)	6 882 917	31,51	31,64	30,44
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	8 182 795	17,83	17,73	16,86
European Growth Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	320 441 335	20,92	18,47	17,10
- Actions A (SGD)	1 967 199	1,797	1,560	1,459
- Actions A-ACC (EUR)	9 038 934	18,85	16,40	15,00
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 261 660	22,01	18,94	17,27
- Actions C (EUR)	27 006	15,17	13,40	12,42
- Actions E-ACC (EUR)	444 983	51,42	45,08	41,54
- Actions I-ACC (EUR)	1 574 386	16,44	14,16	12,82
- Actions SR-ACC (EUR)	111 851	23,56	20,45	18,67
- Actions SR-ACC (SGD)	9 133 450	2,020	1,724	1,590
- Actions W-ACC (GBP)	18 396 097	1,960	1,697	1,582
- Actions Y (EUR)	3 554 599	18,58	16,39	15,17
- Actions Y-ACC (EUR)	7 885 275	27,47	23,69	21,49
European Larger Companies Fund⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	302 437	65,16	58,09	53,95
- Actions A-ACC (EUR)	3 454 270	24,24	21,23	19,46
- Actions D-ACC (EUR)	71 494	16,40	14,44	13,30
- Actions E-ACC (EUR)	252 766	73,93	65,23	60,24
- Actions I-ACC (EUR)	814 894	23,90	20,71	18,78
- Actions Y (EUR)	248 196	18,30	16,30	15,14
- Actions Y-ACC (EUR)	1 648 908	23,81	20,67	18,79
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	14 329	24,94	21,40	19,36
European Smaller Companies Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	6 434 267	65,34	66,61	65,16
- Actions A-ACC (EUR)	8 175 854	27,79	28,15	27,41
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	666 731	21,81	22,03	21,19
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	33 815	10,55	10,75	10,45
- Actions E-ACC (EUR)	597 806	38,74	39,53	38,79
- Actions I-ACC (EUR)	11 749 777	14,31	14,35	13,83
- Actions Y (EUR)	607 142	21,02	21,41	20,94
- Actions Y-ACC (EUR)	6 407 624	32,54	32,68	31,56
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3 706 158	9,538	9,394	8,899
European Smaller Companies ESG Fund^{4,8} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	420 140	9,911*	9,839	9,243
- Actions I-ACC (EUR)	4 861 627	20,67*	20,31	18,88
- Actions RA-ACC (EUR)	470	11,23*	11,06	10,30
- Actions W-ACC (GBP)	3 626	0,998*	0,986	0,943
- Actions Y-ACC (EUR)	2 113	10,27*	10,10	9,411
FIRST All Country World Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	350 565	29,26	27,28	23,27
- Actions A (SGD)	30 716	2,115	2,059	1,718
- Actions A-ACC (EUR)	1 663 613	33,02	32,69	26,99
- Actions E-ACC (EUR)	712 259	28,73	28,66	23,84
- Actions I (USD)	585	21,44	19,90	16,95
- Actions I-ACC (USD)	5 288	23,25	21,45	18,11
- Actions I-ACC (EUR)	1 029 507	25,00	24,50	20,02
- Actions I-ACC (GBP)	43 189 887	2,724	2,680	2,250
- Actions RY-ACC (USD)	10 005 033	11,72	10,80	9,114
- Actions Y-ACC (USD)	245 318	22,67	20,95	17,73

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Future Connectivity Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	157 362	10,19	9,988	8,762
- Actions A (EUR)	13 539	8,736	9,096	7,723
- Actions A-ACC (EUR)	8 495 943	16,00	16,65	14,14
- Actions A-ACC (HUF)	488 020	3 287	3 309	2 682
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	59 203	8,503	8,555	7,483
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	9 177	884,7	875,6	760,7
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	154 957	8,964	8,747	7,609
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	105 810	0,777	0,776	0,694
- Actions E-ACC (EUR)	1 794 766	11,83	12,41	10,62
- Actions I-ACC (USD)	1 526	10,68	10,36	8,995
- Actions I-ACC (EUR)	103 216	17,08	17,60	14,79
- Actions W-ACC (GBP)	839 441	1,573	1,630	1,411
- Actions Y (EUR)	37 497	16,90	17,45	14,69
- Actions Y-ACC (USD)	50 488	10,59	10,29	8,950
- Actions Y-ACC (EUR)	548 928	16,89	17,43	14,68
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	41 704	8,812	8,815	7,643
Germany Fund[®] - EUR				
- Actions A (EUR)	5 694 684	80,70*	65,80	61,42
- Actions A-ACC (EUR)	7 021 525	33,84*	27,41	25,53
- Actions A-ACC (CHF) (hedged)	78 762	16,90*	14,01	13,35
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	929 568	24,75*	19,67	17,98
- Actions I-ACC (EUR)	5 177 411	17,05*	13,68	12,61
- Actions Y (EUR)	619 293	18,17*	14,81	13,81
- Actions Y-ACC (EUR)	2 224 072	36,38*	29,22	26,99
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	117 294	17,04*	13,99	13,22
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	29 523	21,79*	17,18	15,58
Global Consumer Brands Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	5 128 964	24,00	24,23	22,27
- Actions A (EUR)	3 814 888	84,46	90,56	80,55
- Actions A (GBP)	2 517 802	1,496	1,610	1,471
- Actions A-ACC (EUR)	2 767 055	15,98	17,13	15,24
- Actions A-ACC (HKD)	44 423	9,107	9,265	8,549
- Actions A-ACC (HUF)	321 819	7 427	7 699	6 534
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	75 857	1,261	1,299	1,217
- Actions B1-ACC (EUR)	6 329	10,12	10,98	-
- Actions D-ACC (EUR)	662 621	18,10	19,50	17,43
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1 007 756	16,41	17,23	15,81
- Actions E-ACC (EUR)	2 287 801	27,57	29,78	26,69
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 222 881	22,90	24,11	22,19
- Actions I-ACC (USD)	592 409	9,797	9,790	8,905
- Actions I-ACC (GBP)	44 130	1,041	1,109	1,003
- Actions W-ACC (GBP)	5 674 525	2,851	3,043	2,758
- Actions Y (EUR)	633 114	28,98	30,81	27,17
- Actions Y (GBP)	342 195	2,437	2,601	2,358
- Actions Y-ACC (USD)	228 890	21,39	21,41	19,51
- Actions Y-ACC (EUR)	3 468 172	53,56	56,94	50,19
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	46 252	9,374	9,715	8,707
Global Demographics Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	8 235 332	28,09	29,21	26,25
- Actions A (EUR)	893 822	15,51	17,13	14,90
- Actions A-ACC (HUF)	938 138	7 328	7 824	6 491
- Actions A-ACC (SGD)	70 873	1,459	1,585	1,392
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 635 692	26,61	28,46	25,37
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	476 454	1 414	1 484	1 325
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 584 947	10,69	11,09	9,924
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	155 349	1,354	1,437	1,316
- Actions B1-ACC (EUR)	21 673	10,02	11,18	-
- Actions D-ACC (EUR)	129 306	18,49	20,53	17,94
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	3 585 461	23,44	25,26	22,69
- Actions I-ACC (USD)	1 962 918	15,33	15,79	14,04
- Actions Y-ACC (USD)	3 717 624	31,25	32,22	28,71
- Actions Y-ACC (GBP)	2 234 413	3,658	4,021	3,564
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 641 453	29,57	31,37	27,71

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Financial Services Fund[®] - EUR				
- Actions A (EUR)	4 324 834	64,25	55,47	44,98
- Actions A (GBP)	5 637 530	1,120	0,970	0,809
- Actions A (USD)	4 130 121	24,15	19,63	16,45
- Actions A-ACC (EUR)	11 421 500	23,54	20,29	16,37
- Actions A-ACC (SGD)	19 443 046	2,432	2,061	1,680
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	173 315	13,88	11,64	-
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 370 919	23,52	19,35	15,91
- Actions E-ACC (EUR)	1 626 010	54,88	47,66	38,75
- Actions I-ACC (EUR)	5 256 440	22,13	18,88	15,09
- Actions I-ACC (USD)	3 359 902	14,19	11,40	9,421
- Actions W-ACC (GBP)	31 357 032	3,272	2,806	2,308
- Actions Y (EUR)	676 723	30,08	25,94	21,02
- Actions Y-ACC (EUR)	4 039 099	40,99	35,03	28,03
- Actions Y-ACC (USD)	8 840 003	19,51	15,70	12,98
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	420 821	14,12	11,72	-
Global Focus Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	558 788	116,5	108,6	95,40
- Actions A (EUR)	879 423	107,8	106,8	90,81
- Actions A (GBP)	5 240 971	6,994	6,956	6,076
- Actions A-ACC (USD)	3 182 083	22,99	21,45	18,84
- Actions A-ACC (EUR)	82 058	11,43	11,32	-
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 833 556	20,22	19,30	16,97
- Actions E-ACC (EUR)	1 702 430	92,94	92,77	79,44
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	543 973	18,88	18,16	16,09
- Actions I-ACC (USD)	1 195 575	25,24	23,30	20,26
- Actions I-ACC (CHF)	457	10,15	10,45	8,820
- Actions I-ACC (EUR)	850 757	12,00	11,77	9,898
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	1,174	1,156	0,999
- Actions W-ACC (GBP)	12 983 232	3,134	3,090	2,677
- Actions Y (EUR)	328 555	31,57	31,02	26,14
- Actions Y-ACC (USD)	1 480 653	34,70	32,10	27,95
- Actions Y-ACC (EUR)	295 211	32,95	32,38	27,28
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	403 822	21,68	20,53	17,90
Global Healthcare Fund[®] - EUR				
- Actions A (EUR)	4 454 348	60,95	69,29	62,85
- Actions A (GBP)	11 228 983	1,030	1,175	1,096
- Actions A-ACC (EUR)	9 834 544	38,91	44,23	40,12
- Actions A-ACC (HUF)	2 075 027	5 913	6 499	5 624
- Actions A-ACC (USD)	4 060 834	24,43	26,15	24,51
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	166 023	9,694	10,72	-
- Actions B-ACC (USD)	141 383	10,16	10,99	10,40
- Actions B1-ACC (EUR)	33 410	9,791	11,24	-
- Actions D-ACC (EUR)	613 769	16,86	19,27	17,56
- Actions E-ACC (EUR)	2 994 853	50,91	58,32	53,30
- Actions I-ACC (EUR)	3 704 939	18,12	20,40	18,32
- Actions W-ACC (GBP)	35 777 406	2,635	2,981	2,756
- Actions Y (EUR)	979 291	28,99	32,68	29,40
- Actions Y-ACC (EUR)	2 714 907	52,32	58,98	53,05
- Actions Y-ACC (USD)	685 674	13,37	14,19	13,19
Global Industrials Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	3 030 411	92,22	96,94	79,26
- Actions A (GBP)	1 401 604	1,670	1,763	1,481
- Actions A (USD)	13 143	12,07	11,94	-
- Actions A-ACC (EUR)	4 549 030	12,55	13,19	10,75
- Actions A-ACC (HUF)	588	2 916	-	-
- Actions A-ACC (USD)	1 649 091	12,07	11,94	-
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	29 095	946,0	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	156 572	9,568	-	-
- Actions B1-ACC (EUR)	36 883	10,77	11,43	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Industrials Fund - EUR				
- Actions E-ACC (EUR)	1 565 672	77,42	81,97	67,34
- Actions I-ACC (EUR)	22 518	9,570	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	25 286 250	2,655	2,777	2,307
- Actions Y (EUR)	874 025	25,01	26,26	21,45
- Actions Y (USD)	500	12,19	11,99	-
- Actions Y-ACC (EUR)	2 292 305	35,62	37,11	30,00
- Actions Y-ACC (USD)	227 716	13,34	13,14	10,97
Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	11 713	13,89	12,48	11,91
- Actions A-ACC (EUR)	4 422	11,62	11,08	10,23
- Actions A-ACC (HUF)	82 219	4 907	4 524	3 984
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	17 205	12,61	11,48	11,12
- Actions E-ACC (EUR)	3 304	11,16	10,72	9,972
- Actions I (GBP)	745 181	1,346	1,289	1,225
- Actions I-ACC (USD)	342	15,17	13,43	12,63
- Actions I-ACC (GBP)	39 240	1,446	1,365	1,277
- Actions W (GBP)	1 087 755	1,355	1,279	1,215
- Actions Y-ACC (USD)	6 519	14,61	13,01	12,31
- Actions Y-ACC (EUR)	362	12,16	11,49	10,52
Global Technology Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	138 672 049	64,26	62,83	47,43
- Actions A (GBP)	25 487 658	1,410	1,384	1,074
- Actions A-ACC (EUR)	57 797 233	46,21	45,18	34,11
- Actions A-ACC (HUF)	1 489 442	9 106	8 607	6 200
- Actions A-ACC (SGD)	49 093 263	2,683	2,579	1,967
- Actions A-ACC (USD)	27 607 634	57,82	53,22	41,52
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 344 257	25,58	24,23	18,76
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	128 364	1 067	1 002	-
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	4 578 447	10,79	10,02	-
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1 029 535	113,8	108,3	-
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	4 502 005	1,258	1,193	-
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	5 417 153	50,59	47,10	35,81
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	1 074 899	13,96	13,10	10,08
- Actions B1-ACC (EUR)	285 984	11,68	11,53	-
- Actions D-ACC (EUR)	893 484	48,21	47,37	35,94
- Actions E-ACC (EUR)	19 080 843	58,77	57,89	44,04
- Actions I-ACC (EUR)	15 481 664	37,77	36,56	27,32
- Actions I-ACC (GBP)	72 947 176	1,012	0,984	-
- Actions I-ACC (USD)	7 116 364	46,41	42,30	32,67
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	9 534 694	22,27	20,89	16,02
- Actions I-CDIST (G) (EUR)	7 817 429	9,844	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	170 940 947	7,987	7,773	5,980
- Actions X-ACC (EUR)	3 893 969	12,50	12,00	-
- Actions Y (EUR)	6 456 208	79,66	77,32	57,88
- Actions Y-ACC (EUR)	10 886 325	158,0	153,2	114,7
- Actions Y-ACC (USD)	23 460 541	39,91	36,43	28,18
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	10 875 609	39,83	37,45	28,78
Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	12 405 642	75,13	72,46	65,45
- Actions A (EUR)	3 459 722	66,22	67,84	59,30
- Actions A-ACC (USD)	1 292 024	23,12	22,30	20,14
- Actions A-ACC (EUR)	3 741 705	25,96	26,59	23,24
- Actions A-ACC (HKD)	37 801	9,773	9,510	8,621
- Actions A-ACC (HUF)	14 095	3 370	3 338	2 784
- Actions D-ACC (EUR)	51 544	9,841	10,13	8,901
- Actions E-ACC (EUR)	352 522	9,953	10,27	9,047
- Actions I-ACC (USD)	101 118	10,21	9,744	8,712
- Actions W (GBP)	3 602	1,034	1,057	0,943
- Actions W-ACC (GBP)	1 405 950	2,282	2,327	2,073
- Actions Y (USD)	829 266	19,76	18,96	17,00

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD				
- Actions Y (EUR)	240 427	23,50	23,95	20,78
- Actions Y-ACC (USD)	7 645 999	25,08	23,98	21,48
- Actions Y-ACC (EUR)	87 805	10,69	10,86	9,414
Greater China Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	1 569 386	244,6	228,6	227,4
- Actions A (SGD)	5 977 753	2,139	2,088	2,031
- Actions A-ACC (USD)	627 977	12,18	11,38	11,32
- Actions A-ACC (EUR)	3 060 673	15,53	15,41	14,84
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	12,43	12,39	11,84
- Actions D-ACC (EUR)	136 654	14,99	14,96	14,47
- Actions E-ACC (EUR)	1 219 791	52,10	52,11	50,54
- Actions I-ACC (USD)	1 107 823	13,81	12,78	12,58
- Actions SR-ACC (SGD)	27 318 132	2,202	2,145	2,082
- Actions Y-ACC (USD)	2 470 661	24,90	23,08	22,76
Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8} - USD				
- Actions S-ACC (SGD)	398 397 172	2,021	1,958	1,882
Iberia Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	335 722	115,7	95,55	76,97
- Actions A-ACC (EUR)	3 875 453	27,13	22,26	17,87
- Actions E-ACC (EUR)	319 370	68,64	56,75	45,90
- Actions I-ACC (EUR)	1 056 602	20,18	16,40	13,03
- Actions Y-ACC (EUR)	1 467 847	26,80	21,81	17,36
India Focus Fund ^{7,8} - USD				
- Actions A (USD)	17 372 692	81,90	76,77	61,73*
- Actions A (EUR)	3 966 376	87,77	87,38	68,00*
- Actions A (GBP)	4 052 068	11,10	11,09	8,873*
- Actions A (SGD)	8 978 591	2,201	2,154	1,694*
- Actions A-ACC (USD)	2 417 617	16,91	15,85	12,75*
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	3 632	104,9	101,4	-
- Actions E-ACC (EUR)	799 681	20,31	20,37	15,98*
- Actions I-ACC (USD)	3 601 262	18,88	17,52	13,94*
- Actions I-ACC (GBP)	665 479	1,213	1,200	0,950*
- Actions Y (USD)	379 258	34,53	32,10	25,59*
- Actions Y (EUR)	1 154 242	42,62	42,07	32,46*
- Actions Y (GBP)	81 957 114	4,361	4,321	3,427*
- Actions Y-ACC (USD)	7 945 161	30,65	28,49	22,71*
- Actions Y-ACC (EUR)	4 216 110	23,43	23,13	17,84*
Indonesia Fund - USD				
- Actions A (USD)	6 754 808	21,69	24,40	28,08
- Actions Y (USD)	527 139	8,815	9,924	11,42
- Actions Y-ACC (USD)	1 218 238	17,34	18,96	21,00
Italy Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	1 537 770	66,30	59,35	50,11
- Actions A-ACC (EUR)	2 285 347	26,91	23,67	19,69
- Actions D-ACC (EUR)	57 465	20,73	18,33	15,33
- Actions E-ACC (EUR)	5 821 321	14,92	13,23	11,09
- Actions I-ACC (EUR)	747 246	22,11	19,24	15,85
- Actions Y (EUR)	41 767	17,48	15,63	13,18
- Actions Y-ACC (EUR)	4 111 613	20,16	17,58	14,50
Japan Equity ESG Fund ⁸ - JPY				
- Actions A (JPY)	81 036 678	331,3	343,3	281,7
- Actions A (EUR)	8 185 041	2,036	2,029	1,867
- Actions A (SGD)	3 884 175	0,878	0,860	0,799
- Actions A-ACC (EUR)	2 471 612	13,60	13,55	12,47
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	241 242	1,392	1,416	1,121
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	504 029	24,01	23,96	18,63
- Actions E-ACC (EUR)	499 428	13,95	14,01	12,99

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Japan Equity ESG Fund⁸ - JPY				
- Actions I-ACC (EUR)	874	10,58	10,44	9,508
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	27 128	15,09	14,92	11,52
- Actions W-ACC (GBP)	7 533 943	1,009	1,001	0,939
- Actions Y (EUR)	146 597	19,50	19,36	17,75
- Actions Y-ACC (JPY)	2 320 289	1 702	1 749	1 423
Japan Growth Fund⁸ - JPY				
- Actions A (JPY)	154 431	2 592	2 707	2 336
- Actions I-ACC (JPY)	25	26 578	27 480	23 474
- Actions Y-ACC (JPY)	1 011 381	2 836	2 936	2 513
- Actions Y-ACC (EUR)	1 005 596	15,05	14,99	14,38
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	53 428	27,69	28,10	23,24
Japan Value Fund⁸ - JPY				
- Actions A (JPY)	555 633	69 657	69 998	51 824
- Actions A (EUR) (hedged)	1 201 848	37,23	36,61	26,17
- Actions A-ACC (JPY)	4 233 402	4 101	4 117	3 038
- Actions A-ACC (EUR)	2 278 926	42,39	40,94	33,86
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	66 135	1,094	-	-
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 681 503	31,49	30,43	21,30
- Actions A-MCDIST (G) (JPY)	1 272 442	952,6	1 007	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	214 305	9,888	10,09	-
- Actions B (JPY)	1 305 864	1 078	1 093	-
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	155 233	11,86	11,64	-
- Actions I-ACC (JPY)	15 234 574	2 073	2 061	1 505
- Actions I-ACC (EUR)	467	10,45	-	-
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	940 295	16,78	16,37	11,53
- Actions I-QINCOME (G) (GBP)	35 557 923	1,180	1,150	-
- Actions W-ACC (GBP)	12 368 956	1,557	1,496	1,260
- Actions Y-ACC (JPY)	4 934 083	4 544	4 524	3 309
- Actions Y-ACC (EUR)	2 188 460	28,32	27,12	22,24
- Actions Y (EUR) (hedged)	1 008 795	19,50	19,19	13,71
- Actions Y (USD) (hedged)	5 823 795	18,57	18,00	12,66
Latin America Fund - USD				
- Actions A (USD)	7 902 247	29,67	32,36*	29,44
- Actions A-ACC (USD)	268 816	10,52	11,11*	9,633
- Actions A-ACC (EUR)	532 365	10,20	11,45*	9,603
- Actions D-ACC (EUR)	12 550	12,07	13,61*	11,47
- Actions E-ACC (EUR)	196 483	44,62	50,45*	42,64
- Actions I-ACC (USD)	1 639 802	11,36	11,87*	10,19
- Actions W-ACC (GBP)	7 700 773	1,362	1,522*	1,301
- Actions Y (USD)	682 530	7,608	8,303*	7,548
- Actions Y (EUR)	15 442	8,888	10,30*	9,089
- Actions Y-ACC (USD)	3 063 641	10,26	10,75*	9,238
- Actions Y-ACC (EUR)	63 970	10,68	11,88*	9,882
Nordic Fund⁸ - SEK				
- Actions A (SEK)	1 337 677	2 071	2 234	1 948
- Actions A-ACC (SEK)	2 752 919	212,0	222,3	187,6
- Actions A-ACC (EUR)	1 401 884	27,12	26,54	23,25
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	494 311	31,14	30,82	26,12
- Actions Y (SEK)	2 279 800	15,45	16,64	14,51
- Actions Y-ACC (SEK)	3 057 552	44,03	45,76	38,29
- Actions Y-ACC (EUR)	2 317 479	16,88	16,38	14,22
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	573 484	17,12	17,06	14,57
Pacific Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	9 902 806	39,68	37,83	36,83
- Actions A (SGD)	638 048	1,479	1,473	1,402
- Actions A (USD) (hedged)	1 187 381	14,68	14,13	12,67
- Actions A-ACC (EUR)	4 939 670	24,13	24,37	22,96
- Actions A-ACC (HUF)	219 821	5 567	5 436	4 886
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	105,3	102,9	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Pacific Fund⁵ - USD				
- Actions E-ACC (EUR)	1 141 779	14,59	14,85	14,09
- Actions I-ACC (USD)	54 559	13,79	12,98	12,48
- Actions W-ACC (GBP)	2 356 321	1,892	1,902	1,826
- Actions Y (USD)	1 115 188	16,26	15,50	15,08
- Actions Y-ACC (USD)	626 262	23,65	22,30	21,52
- Actions Y-ACC (EUR)	5 324 016	20,38	20,41	19,07
Sustainable Asian Focus Fund^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	500	10,12	10,15	9,870
- Actions A-ACC (EUR)	458	9,724	10,36	9,749
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 490	0,973	0,996	0,986
- Actions E-ACC (EUR)	458	9,575	10,28	9,745
- Actions I-ACC (USD)	500	10,35	10,27	9,875
- Actions I-ACC (EUR)	458	9,944	10,48	9,754
- Actions I-ACC (GBP)	4 018	0,962	1,018	0,974
- Actions W-ACC (GBP)	4 018	0,958	1,016	0,974
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	10,30	10,24	9,874
- Actions Y-ACC (EUR)	225 066	9,895	10,45	9,753
Sustainable Eurozone Equity Fund⁹ - EUR				
- Actions A (EUR)	2 875 546	12,49	12,03*	11,24
- Actions A-ACC (EUR)	11 935 622	25,50	24,43*	22,78
- Actions A-ACC (HUF)	39 055	4 465	4 136*	3 679
- Actions E-ACC (EUR)	863 616	22,06	21,29*	20,01
- Actions I-ACC (EUR)	375 897	14,65	13,90*	12,83
- Actions W-ACC (GBP)	729 762	1,370	1,306*	1,242
- Actions X-ACC (EUR)	1 172 101	16,59	15,61*	14,29
- Actions Y-ACC (EUR)	903 827	22,30	21,19*	19,59
Sustainable Global Equity Fund^{4,9} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	500	11,18	11,27	10,16
- Actions A-ACC (EUR)	2 697	10,87	11,65	10,16
- Actions E-ACC (EUR)	16 217	10,71	11,56	10,16
- Actions I-ACC (USD)	500	11,43	11,40	10,16
- Actions I-ACC (EUR)	453	11,12	11,78	10,16
- Actions I-ACC (GBP)	4 009	1,068	1,135	1,007
- Actions W-ACC (GBP)	4 009	1,062	1,132	1,007
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	11,37	11,37	10,16
- Actions Y-ACC (EUR)	222 842	11,06	11,75	10,16
Sustainable US Equity Fund⁹ - USD				
- Actions A (USD)	771 717	36,65	38,16	31,64
- Actions A-ACC (USD)	331 685	9,326	9,711	8,050
- Actions A-ACC (EUR)	656 806	33,27	36,80	29,52
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	220 246	8,546	9,065	7,668
- Actions E-ACC (EUR)	197 732	8,634	9,621	7,777
- Actions I-ACC (USD)	901 974	9,050	9,327	7,652
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 450	8,417	8,832	7,392
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	37 781	0,878	0,909	0,751
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	37 781	0,872	0,905	0,749
- Actions Y-ACC (USD)	101 941	34,20	35,31	29,03
- Actions Y-ACC (GBP)	1 414 916	1,001	1,101	0,900
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 279	8,364	8,795	7,378
Switzerland Fund⁸ - CHF				
- Actions A (CHF)	2 128 441	75,87	73,24	74,26
- Actions A-ACC (CHF)	3 254 374	17,69	17,08	17,32
- Actions Y-ACC (CHF)	588 315	20,94	20,04	20,15
Thailand Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	3 089 004	36,00	37,43	45,63
- Actions A-ACC (USD)	400 712	7,993	8,182	9,851
- Actions Y (USD)	23 250	8,756	9,114	11,12
- Actions Y-ACC (USD)	165 717	20,79	21,10	25,19

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
UK Special Situations Fund - GBP				
- Actions A (GBP)	14 319 443	1,393	1,271	1,194
- Actions A-ACC (GBP)	1 139 639	1,234	1,104	1,016
- Actions A-ACC (EUR)	332 734	14,33	12,77	11,43
- Actions I (GBP)	33 434 298	1,245	1,134	1,066
- Actions W (GBP)	5 671 560	1,233	1,124	1,056
- Actions Y-ACC (GBP)	14 937 739	1,261	1,118	1,020
Water & Waste Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	6 248 067	13,55	14,11	12,37
- Actions A (EUR)	1 606 089	12,28	13,57	11,52
- Actions A-ACC (EUR)	22 066 401	13,67	15,12	12,83
- Actions A-ACC (HUF)	698 231	4 614	4 932	3 992
- Actions A-ACC (NOK)	13 655	14,86	16,50	13,89
- Actions A-ACC (SEK)	8 343 223	12,68	15,02	12,27
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 107 838	11,67	12,39	11,11
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	1 191 122	11,01	11,41	9,959
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	78 489	0,940	0,999	0,892
- Actions B1-ACC (EUR)	14 020	10,06	11,24	-
- Actions D-ACC (EUR)	1 074 748	11,83	13,14	11,21
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	414 095	10,31	11,02	9,924
- Actions E-ACC (EUR)	6 683 635	13,07	14,56	12,45
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 694 392	11,27	12,07	10,90
- Actions I-ACC (USD)	16 932	14,46	14,90	12,93
- Actions I-ACC (EUR)	811 624	14,59	15,97	13,41
- Actions I-ACC (NOK)	4 050	15,63	17,17	14,45
- Actions I-ACC (SEK)	1 813 321	13,44	15,75	12,75
- Actions RY-ACC (USD)	39 446	11,53	11,87	10,29
- Actions RY-ACC (CHF)	49 285	10,41	11,95	10,06
- Actions RY-ACC (EUR)	67 390	11,95	13,06	10,96
- Actions W (GBP)	1 884 000	1,380	1,527	1,327
- Actions W-ACC (GBP)	3 180 839	1,409	1,551	1,341
- Actions X-ACC (EUR)	147 131	12,98	14,10	11,75
- Actions Y-ACC (USD)	1 187 626	14,31	14,78	12,84
- Actions Y-ACC (EUR)	13 963 434	14,44	15,83	13,32
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	59 315	11,78	12,69	11,53
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 592 921	12,36	13,00	11,55
World Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	8 800 935	22,25	20,92	17,98
- Actions A (EUR)	33 658 794	38,61	38,55	32,06
- Actions A-ACC (CZK)	199 458	1 645	1 657	1 288
- Actions A-ACC (EUR)	51 952 728	19,93	19,89	16,55
- Actions A-ACC (HKD)	506 020	24,59	23,31	20,11
- Actions A-ACC (HUF)	913 192	5 893	5 689	4 515
- Actions A-ACC (SGD)	1 057 296	1,937	1,901	1,598
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	2 642 341	2 272	2 187	1 808
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	74 009	1 487	1 491	1 323
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	867 954	12,21	11,68	10,23
- Actions B1-ACC (EUR)	42 322	10,96	11,05	-
- Actions E-ACC (EUR)	12 149 353	44,74	45,01	37,72
- Actions I-ACC (USD)	2 413 867	23,09	21,49	18,28
- Actions I-ACC (EUR)	6 032 694	21,40	21,16	17,42
- Actions I-ACC (JPY) (hedged)	341 930	1 049	1 038	-
- Actions RA-ACC (USD)	3 506 622	10,91	10,22	8,741
- Actions RY-ACC (EUR)	32 886 473	17,34	17,14	14,12
- Actions Y (EUR)	3 771 854	32,64	32,40	26,82
- Actions Y-ACC (USD)	1 919 184	24,34	22,68	19,33
- Actions Y-ACC (EUR)	12 492 974	35,21	34,86	28,75
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 130 402	16,34	15,72	13,28
Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur				
Asia Pacific Dividend Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	4 437 692	29,48	28,05	27,69
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 441 799	14,44	14,15	13,86
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	40 587	10,02	9,994	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Asia Pacific Dividend Fund[®] - USD				
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	34 034	10,17	10,23	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	2 641 940	0,968	0,985	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	8 100 237	13,26	12,91	13,01
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	10 997 633	13,30	13,06	13,21
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	2 846 943	0,985	0,979	1,002
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	23 984	9,499	9,344	9,497
- Actions RA-ACC (USD)	133 833	11,35	10,56	-
- Actions RA-MINCOME (USD)	500	11,07	10,52	-
- Actions RY-ACC (USD)	500	11,44	10,57	-
- Actions RY-ACC (EUR)	457	10,88	10,69	-
- Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 595	11,15	10,53	-
- Actions RY-QINCOME (USD)	500	11,12	10,57	-
- Actions RY-QINCOME (EUR)	457	10,58	10,69	-
- Actions RY-QINCOME (GBP)	3 930	1,045	1,059	-
- Actions Y (USD)	134 484	17,78	16,92	16,67
- Actions Y-ACC (USD)	2 232 524	20,89	19,35	18,54
European Dividend Fund[®] - EUR				
- Actions A (EUR)	2 037 178	22,05	19,40	17,67
- Actions A-ACC (EUR)	7 116 218	27,92	24,16	21,63
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	382 082	13,34	12,00	11,25
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	162 198	12,15	11,13	10,53
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	23 207	1 025	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	4 334 048	16,44	14,69	13,62
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	1 093 265	16,71	14,87	13,76
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 119 334	16,91	14,94	13,68
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	9 507 633	16,47	14,73	13,66
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	8 818	1 035	-	-
- Actions B1-ACC (EUR)	38 452	12,70	11,10	-
- Actions B1-MDIST (EUR)	6 486	11,95	10,58	-
- Actions D-ACC (EUR)	469	13,16	11,44	10,29
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	469	12,30	11,04	10,26
- Actions I-ACC (EUR)	11 065 834	18,57	15,91	14,09
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	2 558 504	11,31	9,986	-
- Actions W (GBP)	7 348 721	1,569	1,385	1,296
- Actions Y-ACC (EUR)	5 909 080	31,41	26,95	23,92
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	282 829	13,84	12,26	11,27
European Dividend Plus Fund^{4,®} - EUR				
- Actions A (EUR)	81 319	13,19	11,75	11,12
- Actions A-ACC (EUR)	483 253	14,96	12,81	11,71
- Actions A-GDIST (EUR)	56 659	12,37	11,23	10,83
- Actions W-ACC (GBP)	222 700	1,489	1,268	1,182
- Actions W-GDIST (GBP)	3 532	1,222	1,105	1,086
- Actions Y (EUR)	412	13,32	11,86	11,21
- Actions Y-ACC (EUR)	775	15,51	13,17	11,94
- Actions Y-GDIST (EUR)	412	12,85	11,56	11,05
Global Dividend Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (USD)	64 615 695	29,98	24,67	22,95
- Actions A-ACC (EUR)	60 040 711	19,77	17,28	15,55
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	3 898 577	2 586	2 218	1 959
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	36 109 009	31,81	27,52	25,02
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	4 876 185	9 391	7 867	6 580
- Actions A-GDIST (EUR)	33 573 816	14,21	12,76	11,80
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	8 823 638	17,06	15,10	14,08
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	25 605 263	15,78	13,94	13,04
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	2 847 785	179,1	158,5	147,5
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 144 047	14,18	12,27	12,00
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	17 769 328	1,041	0,919	0,914
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	37 612 208	21,37	18,04	17,26
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	20 795 172	24,92	22,34	20,66
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	69 174 063	20,96	17,85	17,13

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Dividend Fund[®] - USD				
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	163 528 170	2,215	1,952	1,826
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5 173 773	17,78	15,51	14,23
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 965 864	19,70	17,35	16,15
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	20 367 095	16,94	14,91	13,78
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	47 016 921	1,552	1,379	1,288
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	5 859 899	21,49	18,14	17,36
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	92 139 968	25,07	22,48	20,80
- Actions B-ACC (USD)	5 107	12,35	10,26	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	11,70	10,22	-
- Actions B1-ACC (EUR)	638 118	11,70	10,32	-
- Actions B1-ACC (EUR) (hedged)	198 244	11,93	10,42	-
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	45 150	11,55	10,45	-
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	66 260	11,64	10,42	-
- Actions D-ACC (EUR)	7 010 025	19,10	16,78	15,18
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	3 143 701	18,20	15,83	14,47
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	3 828 292	14,21	12,67	11,91
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	8 755 051	15,05	13,56	12,62
- Actions E-ACC (EUR)	17 171 994	24,65	21,71	19,69
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	10 742 366	18,43	16,48	15,53
- Actions I-ACC (EUR)	7 294 767	40,97	35,46	31,60
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	779 025	25,35	21,31	18,85
- Actions I-QDIST (EUR)	28 236	15,37	13,56	12,32
- Actions RY (EUR)	1 230 773	12,88	11,35	10,22
- Actions SR-ACC (SGD)	179 423 929	2,006	1,721	1,562
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	2 564 354	1,570	1,381	1,290
- Actions W-ACC (GBP)	26 912 538	2,999	2,609	2,394
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	30 520 030	2,178	1,945	1,833
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	68 829 024	1,754	1,525	1,394
- Actions Y (EUR)	891 904	16,35	14,42	13,08
- Actions Y-ACC (USD)	27 862 460	34,78	28,58	26,18
- Actions Y-ACC (EUR)	11 408 185	19,60	16,99	15,16
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 451 723	19,60	17,23	15,91
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	9 107	1 037	-	-
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	21 921 964	35,20	30,19	27,23
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	95 073	11,94	10,06	9,588
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	139 328	12,86	11,03	-
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	2 848 963	1,248	1,092	-
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	238 153	11,77	9,847	9,321
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	10 164 724	17,01	14,24	13,50
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	10 243 684	17,34	15,42	14,14
Global Dividend Plus Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	696 365	11,43	10,02	9,522
- Actions A (EUR)	5 712 146	11,42	10,64	9,800
- Actions A (GBP)	11 126 613	0,342	0,320	0,303
- Actions A-ACC (USD)	2 165 082	12,50	10,55	9,659
- Actions A-ACC (EUR)	2 185 023	24,13	21,63	19,17
- Actions A-ACC (HUF)	455 673	3 950	3 424	2 894
- Actions A-GDIST (EUR)	145 702	11,46	10,88	10,22
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	573 217	109,6	102,8	96,72
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 594 785	9,680	8,872	8,808
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	31 034 784	9,760	9,022	8,989
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	1 759 826	10,29	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	528 655	9,950	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	7 634 507	9,947	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	331 038	972,6	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	244 681	98,66	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	608 899	1 012	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	32 839	11,01	9,679	9,233
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	438 231	10,48	9,331	9,007
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	2 209 317	10,20	9,161	8,864
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	207 929	1,006	0,936	0,884
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 535 492	10,72	9,895	9,136
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 791 153	9,776	9,140	8,573
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	11 245 553	10,41	9,678	9,022
- Actions B-ACC (USD)	1 528 484	12,91	11,01	-

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Dividend Plus Fund⁹ - USD				
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	12 022 229	11,57	10,71	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	2 424 245	10,19	-	-
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	1 246 192	1 003	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	908 020	20,07	18,13	16,19
- Actions I (USD)	500	11,39	9,977	9,469
- Actions I-ACC (USD)	902	13,32	11,12	10,08
- Actions I-ACC (EUR)	509 905	13,94	12,37	10,85
- Actions W-ACC (GBP)	17 525 796	1,862	1,661	1,500
- Actions W-GDIST (GBP)	281 226	1,171	1,106	1,052
- Actions Y (USD)	316 907	11,53	10,11	9,597
- Actions Y (EUR)	689 762	13,20	12,29	11,32
- Actions Y-ACC (USD)	377 810	14,24	11,92	10,82
- Actions Y-ACC (EUR)	578 350	26,17	23,27	20,44
- Actions Y-GDIST (EUR)	67 000	11,81	11,11	10,35
- Actions Y-QDIST (USD)	625 796	11,22	9,850	9,403
Global Equity Income Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 794 674	23,42	19,18*	17,49
- Actions A-ACC (EUR)	144 210	11,29	-	-
- Actions A-ACC (HUF)	613	3 031	-	-
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 143	1 034	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	19 232	10,37	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	3 934 468	21,98	19,46*	17,51
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	785 319	15,75	13,92*	12,52
- Actions B1-ACC (EUR)	1 133	11,04	-	-
- Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	461	10,86	-	-
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	6 511	10,87	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	126 425	9,617	-	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	476	9,621	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	106 889	11,21	-	-
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	4 024	11,02	-	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	464	11,03	-	-
- Actions I (USD)	119 547	23,68	19,42*	17,74
- Actions I-ACC (USD)	6 898 832	27,98	22,68*	20,47
- Actions I-ACC (EUR)	527 937	11,41	-	-
- Actions I-QINCOME (G) (EUR)	1 002 024	10,96	-	-
- Actions W (GBP)	10 991 689	1,592	1,392*	1,265
- Actions X-ACC (GBP)	2 089 850	1,776	1,523*	1,356
- Actions Y-ACC (USD)	1 123 529	25,55	20,74*	18,76
- Actions Y-ACC (EUR)	8 211	11,38	-	-
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1 600 638	16,40	14,37*	12,81
Global Equity Income ESG Fund^{4,8} - USD				
- Actions Y-ACC (USD)	1 902 292	21,82	17,71	15,97
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	10 451 021	12,52	10,49	9,744
- Actions A-ACC (EUR)	2 355 031	20,12	17,49	15,40
- Actions A-ACC (NOK)	33 929	24,98	21,81	19,06
- Actions A-ACC (SEK)	1 291 730	22,48	20,93	17,75
- Actions A-GDIST (EUR)	247 744	12,86	11,38	10,21
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	464	11,14	-	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1 268 118	15,66	13,83	12,41
- Actions B1-ACC (EUR)	61 452	12,18	10,69	-
- Actions B1-MDIST (EUR)	11 193	11,97	10,54	-
- Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	461	10,91	-	-
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	461	10,93	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 439 651	17,02	14,90	13,22
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	464	11,05	-	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	2 238	11,07	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	12,05	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	4 518 612	21,78	18,74	16,33
- Actions I-ACC (GBP)	23 924 317	1,739	1,502	1,345
- Actions I-ACC (NOK)	26 446 059	27,09	23,40	20,25
- Actions I-ACC (SEK)	3 311 120	24,42	22,56	18,94
- Actions W-ACC (GBP)	8 638 313	1,658	1,435	1,287

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l'Annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Equity Income ESG Fund ^{4,8} - USD				
- Actions X-ACC (EUR)	1 749 917	19,53	16,67	14,41
- Actions Y-ACC (EUR)	6 363 769	21,50	18,53	16,18
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	132 822	16,30	14,27	12,69
Compartiments Multi Asset				
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	930 698	11,14	10,36*	10,42
- Actions A-ACC (HUF)	194 722	3 364	3 213*	2 982
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 031 409	8,281	7,857*	8,042
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	44 548	6,764	6,679*	7,184
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 834	6,803	6,739*	7,177
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	147 125	0,643	0,650*	0,703
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	949 631	7,161	7,006*	7,473
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 514 614	0,662	0,677*	0,707
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	2 274 134	0,658	0,657*	0,712
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 134 379	6,021	6,006*	6,523
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	519 289	7,946	7,571*	7,809
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	526 217	5,727	5,754*	6,307
- Actions Y-ACC (EUR)	512	9,394	9,216*	8,867
European Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	11 082 130	17,84	17,25	16,75
- Actions A-ACC (EUR)	5 042 799	18,10	16,94	15,97
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	329 149	16,04	14,66	13,57
- Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1 184 246	9,348	9,121	8,983
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	150 608	9,361	9,114	9,000
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	603 094	8,257	8,207	8,157
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	49 621	9,023	8,870	8,720
- Actions D-ACC (EUR)	5 724	10,67	10,04	9,506
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	34 054	8,766	8,661	8,562
- Actions E-ACC (EUR)	3 123 619	15,54	13,63	13,86
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	91 862	8,738	8,639	8,546
- Actions I-ACC (EUR)	454	10,87	10,10	9,446
- Actions Y-ACC (EUR)	1 808 705	20,21	18,81	17,63
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	10 232	9,320	9,108	8,903
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	464 557	10,76*	10,56*	10,17
- Vermoegens. Actions Def A (EUR)	6 648	8,817*	8,653*	8,328
- Actions A-ACC (EUR)	4 475 415	12,65*	12,20*	11,73
- Actions A-ACC (SGD)	9 602	0,891*	0,845*	0,821
- Actions A-ACC (USD)	113 619	9,569*	8,686*	8,635
- Actions B1 (EUR)	2 463	10,40*	10,14*	-
- Actions B1-ACC (EUR)	37 888	10,41*	10,14*	-
- Actions D-ACC (EUR)	206 061	9,375*	9,061*	8,740
- Actions E-ACC (EUR)	2 137 324	11,59*	11,20*	10,81
- Actions I-ACC (EUR)	429 646	10,07*	9,634*	9,196
- Actions Y-ACC (EUR)	14 972	9,643*	9,241*	8,838
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	75 628	1,047*	0,990*	0,934
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD				
- Actions A (USD)	1 561 477	27,20*	26,19*	23,66
- Actions A (EUR)	69 631	11,16*	11,42*	9,987
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	5 548 998	9,479*	9,289*	8,564
- Actions A-ACC (USD)	815 989	16,56*	15,82*	14,22
- Actions A-ACC (EUR)	238 301	11,70*	11,87*	10,32
- Actions A-ACC (HKD)	4 849	9,780*	9,423*	8,497
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	445 625	9,955*	9,677*	8,867
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	140 026	9,435*	9,238*	8,520
- Actions I-ACC (USD)	6 334	10,18*	9,634*	8,571
- Actions I-ACC (EUR)	454	10,28*	10,34*	8,901
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	1,053*	1,065*	0,944
- Actions Y-ACC (EUR)	977 444	12,47*	12,56*	10,84

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD				
- Actions A (USD)	2 362 588	11,71*	11,17*	10,72
- Actions A (EUR)	1 154 130	13,09*	13,26*	12,33
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	13 532	9,138*	8,864*	8,676
- Actions A-ACC (EUR)	2 067 314	15,30*	15,25*	13,94
- Actions A-ACC (SGD)	13 012	1,076*	1,055*	0,974
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	511 496	11,22*	10,73*	10,34
- Actions E-ACC (EUR)	679 346	13,73*	13,77*	12,66
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	266 022	10,17*	9,784*	9,481
- Actions I-ACC (USD)	1 005	10,30*	9,584*	8,972
- Actions I-ACC (EUR)	454	10,81*	10,67*	9,670
- Actions W-GDIST (GBP)	237 979	0,972*	0,999*	0,965
- Actions Y-ACC (USD)	117 595	13,05*	12,16*	11,41
- Actions Y-ACC (EUR)	40 050	11,73*	11,62*	10,54
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 687	9,760*	9,262*	8,868
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	7,874*	7,948*	8,072
Global Multi Asset Income Fund ^{5,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	11 996 804	13,70*	12,98	12,58
- Actions A (EUR)	6 281 430	9,822*	10,20	9,876
- Actions A-ACC (EUR)	16 101 342	14,29*	14,38	13,49
- Actions A-ACC (HKD)	2 976 048	13,67*	13,06	12,70
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 898 149	13,58*	12,83	12,24
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	36 323 936	11,91*	11,44	11,11
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 958 604	4 505*	4 193	3 750
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	697 057	1 057*	1 049	1 060
- Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8 306	107,1*	103,6	102,4
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	605 610	1 198*	1 145	1 100
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 069 360	13,10*	12,34	11,86
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	3 983 613	7,081*	7,143	7,284
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	9 140 149	7,992*	8,031	8,143
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	16 056 245	8,337*	8,385	8,627
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	7 302 392	7,663*	7,826	8,095
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	435 088 458	0,728*	0,757	0,796
- Actions A-MDIST (EUR)	791 840	8,728*	9,082	8,796
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	65 279 783	7,605*	7,643	7,832
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	105 395 855	7,592*	7,697	7,915
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	287 710 676	0,783*	0,822	0,824
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 393 150	7,996*	8,084	8,274
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	486 265	669,4*	706,7	756,6
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	411 752 740	0,756*	0,775	0,808
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	137 119 704	0,803*	0,843	0,845
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	63 403 502	6,895*	7,026	7,210
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	258 474	9,727*	10,03	10,49
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	49 890	9,588*	10,34	-
- Actions D-ACC (EUR)	541 408	12,00*	12,13	11,44
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	614 943	10,51*	10,15	9,908
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	731 096	7,866*	8,436	8,389
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	4 627 358	6,857*	7,026	7,257
- Actions E-ACC (EUR)	738 540	10,17*	10,29	9,712
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	10 445 192	10,52*	10,17	9,939
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	5 828 569	7,272*	7,353	7,583
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	39 177 220	6,378*	6,544	6,765
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 544	8,260*	8,213	8,364
- Actions I-ACC (USD)	3 950 011	12,70*	11,93	11,46
- Actions I-ACC (EUR)	431	11,99*	11,95	11,11
- Actions I-ACC (GBP)	8 905 195	1,772*	1,774	1,696
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10 871 439	15,39*	15,06	14,28
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 330 475	0,858*	0,903	0,905
- Actions I-QINCOME (G) EUR	466	8,977*	9,492	9,248
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8 540	8,114*	8,077	8,244
- Actions Y-ACC (USD)	897 102	11,79*	11,09	10,68
- Actions Y-ACC (EUR)	8 529 583	17,24*	17,23	16,05
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	7 073 932	11,88*	11,33	10,92
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	2 504 983	8,547*	8,327	8,471
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	2 276 347	0,766*	0,766	0,784
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2 129 276	7,449*	7,543	7,692

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	9 738	10,70*	10,29	9,712
- Actions A (EUR)	3 668 638	11,70*	12,16	11,23
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	213 798	8,244*	8,195	7,963
- Actions A-ACC (EUR)	3 299 444	14,54*	14,85	13,57
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 603 270	8,985*	8,780	8,437
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	106 930	8,499*	8,346	8,076
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 183	9,240*	8,955	8,542
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	41 017	1,151*	1,104	-
- Actions Y-ACC (EUR)	80 497	11,16*	11,32	10,27
Multi Asset Income ESG Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	860 743	18,48	18,14	17,75
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	4 553	1 216	1 167	1 099
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	63 659	10,79	10,44	10,14
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	8 541	9,739	9,745	9,696
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	106 427	9,298	9,878	9,544
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	31 518	9,049	8,818	8,594
- Actions I-ACC (USD)	857	10,19	9,610	9,068
- Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 635 038	10,54	10,05	9,594
- Actions Y-ACC (USD)	2 345 732	17,12	16,18	15,30
Compartiments Obligataires				
Asia Pacific Bond ESG Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	379 310	9,782	9,086	8,848
- Actions A-ACC (EUR)	260 022	9,759	9,628	9,074
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	87 938	9,161	8,655	8,581
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	811	8,373	8,241	8,432
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1 360 400	0,800	0,803	0,837
- Actions E-ACC (USD)	7 121	9,613	8,975	8,785
- Actions I-ACC (USD)	500	10,05	9,257	8,947
- Actions I-ACC (EUR)	440	10,02	9,807	9,174
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 410	9,851	9,236	9,084
- Actions W-ACC (GBP)	3 716	1,010	0,994	0,957
- Actions Y-ACC (USD)	291 963	9,987	9,221	8,925
- Actions Y-ACC (EUR)	259 441	9,964	9,771	9,153
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 410	9,787	9,195	9,062
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,556	8,365	8,505
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	56 351	10,80	10,02	9,821
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 528 163	5,704	5,764	6,112
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	590 168	9,707	9,896	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7 040	1 007	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	3 656	100,7	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 488 078	6,582	6,486	6,743
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 554 714	0,599	0,617	0,628
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	333 227	6,046	6,027	6,310
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141 345	0,677	0,678	0,717
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	331 317	8,212	7,694	7,623
- Actions Y (USD)	34 708	8,011	7,696	7,796
Asian Bond Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 935 645	14,99	14,00	14,10
- Actions A (EUR) (hedged)	3 233 121	7,610	7,509	7,974
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 338 591	9,974	9,236	9,211
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	4 669 036	7,779	7,671	8,140
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	846 476	75,68	74,82	79,22
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	202 347	7,679	7,729	8,311
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	17 849	7,501	7,614	8,216
- Actions A-MDIST (USD)	3 486 672	9,676	9,361	9,806
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	28 926 930	7,888	7,780	8,232
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	58 216 736	7,876	7,837	8,323
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	143 446 019	0,726	0,730	0,785
- Actions B-ACC (USD)	500	10,46	9,863	-

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l' Annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Asian Bond Fund - USD				
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	9,643	9,801	-
- Actions D-ACC (EUR)	41 305	9,828	9,776	9,561
- Actions I-ACC (USD)	4 918 298	12,59	11,69	11,71
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	687 990	9,773	9,231	9,424
- Actions I-MDIST (RMB)	351	101,4	-	-
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	3 509	96,84	-	-
- Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	97 210 985	0,879	0,867	0,923
- Actions W-ACC (GBP)	42 629	0,980	0,972	0,970
- Actions Y (EUR) (hedged)	8 612 634	8,469	8,361	8,874
- Actions Y-ACC (USD)	2 673 289	15,72	14,62	14,67
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	56 232	8,312	8,068	8,439
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	130 835	7,764	7,627	8,036
- Actions Y-QDIST (USD)	6 509 142	9,002	8,717	9,133
Asian High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	13 834 425	14,72*	13,52	13,20
- Actions A (EUR) (hedged)	5 415 978	4,204*	4,151	4,371
- Actions A (RMB) (hedged)	1 326 316	62,69*	62,40	66,19
- Actions A-ACC (EUR)	2 445 794	16,81*	16,40	15,49
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	297 673	105,7*	99,09	98,49
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	15 794 562	4,527*	4,480	4,720
- Actions A-MDIST (USD)	93 872 118	4,646*	4,514	4,661
- Actions A-MDIST (HKD)	71 106 148	5,285*	5,179	5,368
- Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	633 643	435,9*	445,5	488,1
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	248 963 307	0,477*	0,472	0,495
- Actions A-MINCOME (USD)	7 697 644	4,934*	4,815	4,998
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	22 165 512	4,443*	4,397	4,627
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	967 773	9,588*	9,569	10,02
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	35 636 139	0,445*	0,449	0,481
- Actions B-ACC (USD)	500	11,00*	10,21	-
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	12 467	10,16*	10,15	-
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	7 082 651	4,336*	4,282	4,503
- Actions I-ACC (USD)	4 226 947	10,52*	9,599	9,307
- Actions I-MDIST (USD)	19 626 474	5,595*	5,436	5,613
- Actions Y (EUR) (hedged)	1 660 415	4,223*	4,166	4,389
- Actions Y-ACC (USD)	5 843 064	16,94*	15,48	15,04
- Actions Y-ACC (EUR)	350 686	10,12*	9,824	9,232
- Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	1 739 194	1,157*	1,077	1,063
- Actions Y-MDIST (USD)	5 701 523	5,795*	5,630	5,814
- Actions Y-MDIST (HKD)	2 092 989	5,793*	5,676	5,884
- Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	15 216 605	0,535*	0,529	0,555
- Actions Y-MINCOME (USD)	4 655 161	5,738*	5,595	5,805
China High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 960 512	9,247	8,243	8,441
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	983 737	6,697	6,074	6,331
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5 331 174	4,301	4,132	4,566
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	67 034 867	4,369	4,192	4,629
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	121 838 743	4,088	3,963	4,420
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	199 033 007	0,406	0,397	0,445
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 087 740	4,180	4,087	4,603
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	105 519	46,15	45,48	51,52
- Actions I-ACC (USD)	1 863 681	6,851	6,058	6,152
- Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	2 933 837	0,503	0,480	0,529
- Actions Y (USD)	6 140 513	5,438	5,090	5,491
China RMB Bond Fund⁸ - CNY				
- Actions A-ACC (RMB)	2 534 960	147,2	141,1	137,6
- Actions A-ACC (EUR)	1 684 882	13,88	14,16	14,00
- Actions A-ACC (HUF)	1 649	3 196	3 148	2 965
- Actions A-ACC (USD)	261 278	11,58	11,13	11,37
- Actions A-MCDIST (G) (RMB)	319	86,95	88,52	91,05
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	128 010	7,378	7,595	8,216
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 155	7,390	7,543	8,139
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	81 571	89,52	88,34	89,51

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
China RMB Bond Fund⁸ - CNY				
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	1 781	9,166	8,933	9,301
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	3 891	7,909	7,892	8,435
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	23 056	7,964	7,876	8,388
- Actions E-ACC (EUR)	2 065 748	13,00	13,33	13,25
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	356 022	0,786	0,773	0,780
- Actions I-ACC (EUR)	4 062 679	11,25	11,42	11,23
- Actions I-QDIST (EUR)	506	8,902	9,292	9,417
- Actions I-QDIST (GBP)	3 973	0,872	0,913	0,951
- Actions W-ACC (GBP)	242 943	1,346	1,374	1,390
- Actions Y-ACC (EUR)	571 335	14,58	14,82	14,60
- Actions Y-ACC (USD)	39 330	12,15	11,63	11,78
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	88 815	93,95	92,36	93,63
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	4 540	9,583	9,092	8,778
Climate Transition Bond Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	170 745	9,636	8,846	8,827
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	288 868	1 021	956,4	930,1
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	266 045	9,969	9,431	9,444
- Actions E-ACC (USD)	16 005	9,430	8,692	8,708
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	150 836	8,787	8,346	8,392
- Actions I-ACC (USD)	1 787 432	9,945	9,077	9,004
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 097 989	9,265	8,711	8,672
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	165 718 725	0,982	0,910	0,894
- Actions W (GBP) (hedged)	2 164 178	0,869	0,832	0,843
- Actions Y-ACC (USD)	2 173	9,851	9,006	8,950
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	70 624	8,324	8,055	8,234
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	58 903	14,63	13,78	13,77
- Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	52 371	10,22	9,968	10,27
Emerging Market Corporate Debt Fund⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	669 996	13,47	12,69	12,46
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 647 738	11,08	10,62	10,62
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	49 416	7,634	7,495	7,780
- Actions A-MDIST (USD)	656 918	8,803	8,553	8,623
- Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1 147 517	7,280	7,189	7,380
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	61 563	7,762	7,629	7,901
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1 118 635	7,779	7,712	8,027
- Actions E-MDIST (USD)	235 680	9,094	8,837	8,909
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	886 508	7,269	7,183	7,373
- Actions Y-ACC (USD)	48 641	14,60	13,66	13,31
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	12 917	7,285	7,175	7,395
Emerging Market Debt Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	2 970 383	8,659	8,334	8,175
- Actions A (EUR)	3 895 569	9,388	9,596	9,132
- Actions A (EUR) (hedged)	383 001	6,129	6,010	6,013
- Actions A-ACC (USD)	2 317 491	19,88	18,42	17,34
- Actions A-ACC (EUR)	2 971 519	21,72	21,37	19,47
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 849 782	11,78	11,09	10,64
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 722 123	3 737	3 413	3 009
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	121 295	113,4	107,2	102,9
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	5 416 372	6,039	5,927	5,956
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	125 652	7,307	7,333	7,505
- Actions A-MDIST (USD)	2 837 001	8,305	8,060	7,888
- Actions A-MDIST (EUR)	5 244 713	8,979	9,258	8,768
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	357 025	7,553	7,379	7,329
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	6 020 388	5,945	5,827	5,836
- Actions B-ACC (USD)	3 548	11,24	10,51	9,989
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	48 328	9,332	9,460	9,779
- Actions E-ACC (EUR)	2 706 856	20,00	19,76	18,07
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	84 303	8,386	7,936	7,644
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	3 026 635	6,238	6,159	6,144
- Actions I-ACC (USD)	2 525 327	12,33	11,32	10,56
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	298 000	8,867	8,285	7,871
- Actions W-ACC (GBP)	897 347	1,389	1,362	1,266

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD				
- Actions X-ACC (USD)	500	10,86	9,905	9,182
- Actions Y-ACC (USD)	906 500	22,91	21,06	19,68
- Actions Y-ACC (EUR)	798 591	13,27	12,97	11,73
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 980	9,976	9,333	8,936
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,166	6,975	6,936
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	6 798 622	5,602	5,502	5,505
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	304 821	8,696	8,031*	8,010
- Actions A-ACC (EUR)	845 686	10,23	10,04*	9,691
- Actions A-MDIST (EUR)	3 056 661	6,047	6,224*	6,217
- Actions D-ACC (EUR)	11 525	10,12	9,960*	9,644
- Actions E-ACC (EUR)	521 166	10,08	9,931*	9,625
- Actions E-MDIST (EUR)	937 540	6,052	6,229*	6,222
- Actions I (USD)	64 186	5,455	5,199*	5,423
- Actions I (EUR)	102 945	8,127	8,254*	8,360
- Actions I (GBP)	5 175	0,781	0,796*	0,827
- Actions R-ACC (USD)	991 244	11,81	10,79*	10,64
- Actions Y-ACC (USD)	1 809 271	9,427	8,647*	8,564
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 546	9,255	8,658*	8,754
- Actions Y-QDIST (EUR)	163 867	6,184	6,269*	6,271
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD				
- Actions A (USD)	218 616	7,612	7,433	7,543
- Actions A (EUR)	1 064 012	8,251	8,556	8,421
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	82 078	6,549	6,522	6,753
- Actions A-ACC (USD)	917 887	11,88	11,06	10,80
- Actions A-ACC (EUR)	646 557	10,27	10,16	9,602
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 198 697	9,739	9,235	9,202
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 007	8,456	8,046	8,036
- Actions E-ACC (EUR)	92 369	9,429	9,365	8,887
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	1 789 067	6,586	6,594	6,862
- Actions I (USD)	10 001	8,403	8,205	8,324
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 828	6,802	6,789	7,031
- Actions I-ACC (USD)	222 262	9,813	9,059	8,770
- Actions I-ACC (EUR)	498	10,08	9,879	9,247
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 179 289	8,809	8,280	8,174
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	45 286	0,690	0,681	0,712
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	19 438	0,687	0,680	0,698
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	311 182	0,886	0,822	0,803
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	182 503	0,733	0,728	0,753
- Actions Y-ACC (USD)	106 832	12,69	11,73	11,38
- Actions Y-ACC (EUR)	1 646 362	12,61	12,38	11,62
- Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	19 010	6,480	6,452	6,685
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7 035	8,686	8,187	8,099
Euro Bond Fund ⁸ - EUR				
- Actions A (EUR)	13 652 917	12,67	12,34	12,02
- Actions A-ACC (EUR)	21 217 401	15,31	14,64	14,11
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	338 076	4 141	3 832	3 395
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	11 704 672	13,04	12,27	11,62
- Actions A-MDIST (EUR)	4 441 683	10,48	10,23	10,06
- Actions B1-ACC (EUR)	81 752	10,72	10,34	-
- Actions B1-QDIST (EUR)	460	10,20	9,968	-
- Actions E-ACC (EUR)	4 770 559	27,64	26,53	25,67
- Actions I-ACC (EUR)	7 873 500	10,59	10,07	9,657
- Actions X-ACC (EUR)	1 790 000	10,40	9,852	9,409
- Actions Y (EUR)	941 372	10,67	10,39	10,12
- Actions Y-ACC (EUR)	8 279 509	15,99	15,23	14,63
- Actions Y-ACC (USD)	26 639	10,74	9,638	9,571
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	58 746	12,63	11,81	11,15

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l' Annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Euro Corporate Bond Fund 4,8 - EUR				
- Actions A (EUR)	2 706 186	11,44	11,13	10,60
- Actions A-ACC (EUR)	4 200 484	32,46	30,81	28,86
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	352 863	4 453	4 091	3 524
- Actions A-MDIST (EUR)	1 884 119	11,12	10,81	10,39
- Actions D-ACC (EUR)	321 263	10,43	9,929	9,328
- Actions E-ACC (EUR)	5 262 164	11,75	11,20	10,53
- Actions E-MDIST (EUR)	1 641 326	10,17	9,888	9,502
- Actions I (EUR)	3 004 093	9,856	9,587	9,129
- Actions I-ACC (EUR)	1 010 747	11,61	10,96	10,21
- Actions Y-ACC (EUR)	3 173 125	34,72	32,83	30,63
- Actions Y-QDIST (EUR)	566 383	10,33	10,06	9,655
Euro Short Term Bond Fund 4,8 - EUR				
- Actions A (EUR)	589 309	9,613	9,480	9,196
- Actions A-ACC (EUR)	49 760 004	26,46	25,61	24,60
- Actions B1-ACC (EUR)	222 652	10,43	10,19	-
- Actions D-ACC (EUR)	847 552	10,19	9,872	9,499
- Actions E-ACC (EUR)	14 939 865	12,14	11,76	11,32
- Actions I-ACC (EUR)	4 176 373	10,53	10,16	9,726
- Actions R-ACC (EUR)	1 344 740	10,60	10,21	9,767
- Actions X-ACC (EUR)	2 818 242	10,30	9,904	9,456
- Actions Y-ACC (EUR)	16 991 742	27,71	26,76	25,65
European High Yield Fund 8 - EUR				
- Actions A (EUR)	20 553 955	9,304	8,980	8,599
- Actions A-ACC (EUR)	12 444 320	24,18	22,31	20,50
- Actions A-ACC (CZK)	1 191	1 159	1 078	925,9
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	129 049	1 608	1 470	1 312
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	4 507 891	17,16	15,42	13,76
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	863 421	341,2	315,8	290,3
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 276 979	20,84	18,92	17,08
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	932 262	7,890	7,716	7,503
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	122 639	976,3	-	-
- Actions A-MDIST (EUR)	29 734 094	10,42	10,11	9,739
- Actions A-MDIST (SGD)	3 109 470	0,700	0,668	0,649
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	689 438	0,998	0,969	0,931
- Actions A-MDIST (USD) (hedged)	2 198 333	11,05	10,56	9,996
- Actions A-MINCOME (EUR)	190 150	9,816	9,463	9,054
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	861 172	7,989	7,810	7,579
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	101 519	87,75	85,02	81,82
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	138 365	0,940	0,920	0,891
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	179 942	9,987	9,592	9,144
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	68 667	967,9	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	299 546	12,95	11,98	11,04
- Actions D-MDIST (EUR)	393 703	9,429	9,156	8,816
- Actions E-ACC (EUR)	2 313 021	46,61	43,09	39,70
- Actions E-MDIST (EUR)	5 437 711	10,75	10,44	10,05
- Actions I-ACC (EUR)	5 087 343	158,9113	145,6110	132,9453
- Actions I-QDIST (EUR)	26 139 038	9,323	9,052	8,718
- Actions RY (EUR)	49 248	9,448	9,116	8,730
- Actions RY-ACC (EUR)	120 540	11,41	10,46	9,546
- Actions Y (EUR)	1 771 750	9,641	9,303	8,909
- Actions Y-ACC (EUR)	7 345 484	27,06	24,84	22,71
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	37 646	12,94	12,18	11,39
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	65 733	1 604	1 459	1 295
- Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	5 086	140,8	129,7	118,6
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	652 070	16,90	15,27	13,72
- Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	46 063	11,11	10,60	10,04
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	1 411 917	9,212	8,950	8,544
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	641 856	10,10	9,654	9,151
- Actions Y-QDIST (EUR)	888 093	9,630	9,351	9,006
Flexible Bond Fund 8 - GBP				
- Actions A (GBP)	72 771 403	0,307	0,297	0,295
- Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	107 042	8,194	8,028	8,074
- Actions A-ACC (GBP)	15 270 254	1,845	1,728	1,674

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Flexible Bond Fund⁸ - GBP				
- Actions A-ACC (EUR)	931 599	10,61	9,898	9,333
- Actions A-ACC (USD)	4 824	8,935	7,850	7,648
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	2 153 995	10,41	9,905	9,734
- Actions A-MINCOME (G) (GBP)	3 548	0,812	0,795	0,798
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	411	8,218	8,014	7,835
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	7,652	7,024	7,093
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	617 533	9,849	9,426	9,313
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	773 956	8,483	8,298	8,411
- Actions I (GBP)	25 475	0,930	0,899	0,893
- Actions I-ACC (USD)	1 758	11,88	10,34	-
- Actions Y (GBP)	4 770 919	0,961	0,929	0,925
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	52 732	8,545	8,394	8,478
- Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	35 478	10,23	9,872	9,783
- Actions Y-ACC (GBP)	5 563 784	1,254	1,167	1,124
- Actions Y-ACC (EUR)	82 985	11,22	10,40	9,741
- Actions Y-ACC (USD)	500	9,066	7,912	7,665
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	90 420	11,02	10,41	10,16
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	3 548	0,834	0,811	0,810
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	411	8,445	8,180	7,943
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,869	7,174	7,194
Global Bond Fund⁸ - USD				
- Actions A (USD)	197 646 192	1,068	1,010	1,069
- Actions A-ACC (USD)	5 102 700	13,58	12,56	13,07
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	944 676	10,70	10,03	9,997
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12 767 736	13,38	12,77	12,95
- Actions B1-ACC (EUR)	30 610	9,891	9,813	-
- Actions I-ACC (USD)	31 307 357	11,17	10,27	10,63
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	25 495 316	10,02	9,509	9,593
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	9 817 866	1,055	-	-
- Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	1 498 973	10,28	9,916	-
- Actions Y-ACC (USD)	52 362 339	10,71	9,868	10,23
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	8 647 354	9,022	8,582	8,672
Global Corporate Bond Fund^{4,8} - USD				
- Actions I-ACC (USD)	534 667	11,32	10,34*	-
- Actions A-ACC (EUR)	1 831 145	14,12	13,78*	13,18
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	895 882	11,40	10,79*	10,70
- Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	20 255 014	9,714	9,216*	9,142
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10 239 923	9,350	8,803*	8,688
- Actions Y-ACC (USD)	11 068 413	14,10	12,91*	12,72
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 629 885	12,95	12,21*	12,07
Global High Yield Fund^{4,8} - USD				
- Actions A-ACC (USD)	1 817 491	16,33	15,38	14,13
- Actions A (EUR) (hedged)	866 433	7,881	7,946	7,804
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1 171 252	1 287	1 220	1 107
- Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	3 086 648	7,409	7,492	7,362
- Actions E-ACC (EUR)	1 814 999	17,25	17,32	15,47
- Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1 805 520	7,402	7,485	7,362
- Actions I (EUR) (hedged)	106 165	7,878	7,946	7,806
- Actions I-ACC (USD)	20 452	12,17	11,39	10,40
- Actions W-ACC (GBP)	3 778	1,034	1,033	0,940
- Actions W-MDIST (GBP)	3 778	0,861	0,915	0,881
- Actions Y-ACC (USD)	89 034	12,56	11,76	10,75
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	27 510	8,631	8,658	8,424
- Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	43 556	7,385	7,465	7,345
Global Hybrids Bond Fund^{4,8} - USD				
- Actions Y (USD)	6 401 840	10,44	9,667	9,117
- Actions A (EUR)	24 921	9,953	9,794	8,965
- Actions A-ACC (EUR)	117 462	11,46	10,84	9,520
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	39 859	11,06	10,20	9,149
- Actions I (EUR)	10 768	10,31	10,13	9,282

* Veuillez consulter la Politique de « Swing Pricing » dans l' Annexe 2.

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Hybrids Bond Fund 4,8 - USD				
- Actions Y-ACC (EUR)	271 716	14,74	13,87	12,12
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	3 425	16,92	15,27	13,39
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	395 207	14,08	12,91	11,53
- Actions Y (EUR)	11 461	10,28	10,12	9,255
- Actions Y (EUR) (hedged)	23 089	9,958	9,551	8,922
Global Income Fund 8 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	6 804 132	13,83	12,74	12,06
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	348 155	8,314	8,124	8,123
- Actions A-ACC (EUR)	96 126	10,80	10,57	-
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	305 518	1 213	1 126	1 055
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 854 532	11,84	11,11	10,71
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	2 442 074	8,704	8,547	8,637
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	298 297	91,25	89,62	90,39
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	15 478 858	8,357	8,386	8,565
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	4 736 357	9,891	9,941	-
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	24 400	9,861	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	4 772	9,801	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	39 237	0,985	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4 829 861	948,9	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	41 252	98,02	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	66 135	0,971	-	-
- Actions A-MDIST (USD)	1 909 954	9,418	9,070	8,968
- Actions A-MINCOME (EUR)	6 298	10,06	10,35	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	14 284 422	7,881	7,731	7,792
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	817 920	8,380	8,218	8,282
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	34 083 595	8,025	7,953	8,097
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	66 135	0,982	-	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	15 349	9,912	10,29	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	12 626 280	6,772	6,762	6,944
- Actions B-ACC (USD)	4 583 430	11,83	11,01	10,53
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	92 583 677	9,800	9,933	10,24
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	20 972 175	948,4	-	-
- Actions B1-ACC (EUR)	91 782	10,34	10,21	-
- Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	46 597	10,50	9,937	-
- Actions B1-MINCOME (EUR)	22 158	9,885	10,12	-
- Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	27 354	10,07	9,876	-
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	4 762	9,912	-	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	4 762	9,912	-	-
- Actions E-MINCOME (EUR)	463	10,05	10,34	-
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	2 623 471	7,854	7,753	7,859
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	466	9,794	10,24	-
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	31 823 295	6,271	6,301	6,515
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 245 872	11,84	11,03	10,58
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	6 869 104	8,996	8,782	8,805
Global Inflation-linked Bond Fund 8 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 655 871	11,90*	11,03	11,16
- Actions A (GBP) (hedged)	1 445 150	1,349*	1,277	1,273
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 492 123	12,42*	11,93	12,05
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	591 124	11,12*	10,41	10,23
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	4 875 716	12,04*	11,58	11,71
- Actions I-ACC (USD)	871 084	10,93*	10,09	10,18
- Actions I (GBP) (hedged)	15 656 950	1,049*	0,993	0,990
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 582 250	10,60*	10,14	10,21
- Actions X-ACC (GBP) (hedged)	51 622 328	1,137*	1,068	1,057
- Actions Y (GBP) (hedged)	29 079 090	1,396*	1,322	1,318
- Actions Y-ACC (USD)	862 584	10,90*	10,07	10,18
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 801 481	12,79*	12,25	12,36
Global Short Duration Income Fund 8 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 672 101	13,67	12,79	11,82
- Actions A-ACC (EUR)	9 786 120	12,29	12,21	10,93
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 216	1 009	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19 881 904	10,82	10,29	9,685

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	7 783	3 047	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	20 557	10,14	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	856 861	10,16	10,14	10,01
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	2 359	9,281	9,844	9,400
- Actions A-MCDIST (G) (GBP)	891 717	0,918	0,977	0,959
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10 481 184	10,08	10,15	10,05
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	1 027 553	0,963	1,004	0,968
- Actions A-MDIST (USD)	5 090 220	6,845	6,707	6,489
- Actions A-MDIST (EUR)	3 456 867	7,479	7,785	7,291
- Actions A-MINCOME (EUR)	1 713 456	8,733	9,050	8,323
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	3 962 333	9,442	9,466	9,155
- Actions B1-ACC (EUR)	193 938	10,33	10,36	-
- Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	114 688	10,61	10,20	-
- Actions B1-MINCOME (EUR)	4 669	9,869	10,27	-
- Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	8 263	10,15	10,11	-
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	365 390	9,970	-	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	304 928	9,969	-	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	17 434 877	10,58	10,09	9,518
- Actions E-MDIST (EUR)	7 587 721	7,480	7,785	7,292
- Actions E-MINCOME (EUR)	1 713 420	8,689	9,018	8,316
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	8 798 831	9,213	9,276	8,990
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	2 032 391	1,029	1,005	0,957
- Actions Y-ACC (USD)	5 404 603	12,84	11,97	11,01
- Actions Y-ACC (EUR)	2 532 038	12,84	12,70	11,32
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 921 907	11,12	10,53	9,869
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	7 642	10,23	10,18	9,998
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	99 284	9,616	10,15	9,650
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	473 894	1,017	1,011	0,997
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 577	10,16	-	-
Strategic Bond Fund ⁸ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	2 832 643	11,57	10,92	10,50
- Actions A (EUR) (hedged)	1 975 251	9,139	9,008	8,975
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	8 985 845	11,16	10,71	10,48
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	8 514 659	14,27	13,33	12,67
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	3 615	120,4	116,1	113,5
- Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	2 568 314	6,958	6,929	7,066
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	66 041	9,054	8,716	8,556
- Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	11 970	7,900	7,899	8,075
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 964 082	9,992	9,644	9,494
- Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	1 799 958	6,459	6,473	6,641
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	6 146 555	9,579	9,117	8,846
- Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	747 892	9,911	9,391	9,064
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	2 543 296	8,689	8,569	8,534
- Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	705 582	0,900	0,874	0,863
- Actions Y-ACC (USD)	3 265	10,17	9,538	9,113
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 876 162	12,08	11,52	11,20
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	327 206	8,537	8,408	8,430
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	65 580	11,86	11,31	10,29
- Actions A-QDIST (G) (EUR)	458	10,22	10,46	10,12
- Actions I-ACC (EUR)	73 703	12,05	11,43	10,34
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	458	10,34	10,52	10,12
- Actions I-QDIST (G) (GBP)	61 253 217	1,028	1,049	1,051
- Actions W-QDIST (G) (GBP)	37 500	1,023	1,046	1,050
- Actions Y-ACC (EUR)	457 724	12,00	11,39	10,33
- Actions Y-QDIST (G) (EUR)	1 856	10,31	10,51	10,12
US Dollar Bond Fund ⁸ - USD				
- Actions A (USD)	28 828 930	7,127	6,882	7,238
- Actions A-ACC (USD)	28 807 720	17,70	16,53	16,84
- Actions A-ACC (CZK)	32 067	1 233	1 233	1 137
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	938 035	10,76	10,22	-
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	54 234 471	11,99	11,11	11,23

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
US Dollar Bond Fund[®] - USD				
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1 835 864	100,4	96,08	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	100 857 850	7,826	7,761	8,341
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	538 771 024	7,834	7,834	8,448
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	10 001 934	9,684	9,657	-
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	1 810 192	9,510	9,594	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	25 280 154	0,968	0,962	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	67 099 173	906,7	948,4	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	31 531 990	90,54	91,92	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	242 841 336	0,910	0,919	1,000
- Actions A-MDIST (USD)	39 082 732	11,33	10,94	11,53
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 982 764	9,694	9,520	10,27
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	66 490 483	0,955	0,951	1,027
- Actions B-ACC (USD)	476 514	10,32	9,735	-
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	3 213 132	9,671	9,687	-
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	516 961	944,4	-	-
- Actions B1-ACC (EUR)	3 850	9,955	9,973	-
- Actions D-ACC (USD)	658 882	11,28	10,57	10,80
- Actions I-ACC (USD)	49 456 558	12,24	11,57	11,52
- Actions I-ACC (EUR)	454	9,918	9,781	9,593
- Actions I-ACC (CHF) (hedged)	23 200	8,736	8,471	8,961
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	20 408 041	10,26	9,688	10,00
- Actions I-MDIST (RMB)	351	101,0	-	-
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	3 509	96,51	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	259 354	0,952	0,943	0,953
- Actions Y (USD)	1 049 312	10,44	10,07	10,51
- Actions Y-ACC (USD)	25 326 144	17,51	16,28	16,53
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	40 798	9,457	9,202	9,750
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 786 877	10,22	9,665	10,00
- Actions Y-MDIST (USD)	2 580 542	10,07	9,731	10,25
US High Yield Fund[®] - USD				
- Actions A (USD)	12 002 464	11,34*	11,29	11,13
- Actions A (EUR)	4 359 415	8,322*	8,802	8,416
- Actions A (GBP)	177 519	12,74*	13,54	13,31
- Actions A-ACC (USD)	5 318 938	18,21*	17,19	16,12
- Actions A-ACC (EUR)	2 823 030	29,22*	29,31	26,60
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 025 830	14,67*	14,08	13,45
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	854 850	5 128*	4 771	4 186
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 356 497	7,274*	7,519	7,691
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 879	10,01*	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	163 261	931,4*	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	3 619	94,91*	99,65	-
- Actions A-MDIST (USD)	48 333 537	10,38*	10,36	10,25
- Actions A-MDIST (SGD)	7 117 080	0,808*	0,842	0,814
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	526 195	9,269*	9,322	9,362
- Actions A-MINCOME (USD)	1 298 869	9,966*	9,940	9,809
- Actions A-MINCOME (HKD)	7 387 594	9,931*	9,992	9,895
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	13 470 454	7,707*	7,796	7,796
- Actions B-ACC (USD)	335 655	11,35*	10,82	10,26
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	4 851 348	9,241*	9,648	9,972
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	725 404	927,9*	-	-
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	83 298	12,08*	11,63	11,13
- Actions D-MDIST (USD)	8 255	9,731*	9,712	9,611
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 568 205	7,664*	7,780	7,844
- Actions I (EUR) (hedged)	20 203 834	8,476*	8,582	8,615
- Actions I-ACC (USD)	26 897 853	17,32*	16,25	15,14
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	3 512	13,38*	12,77	12,11
- Actions I-MDIST (USD)	1 534 466	9,015*	8,997	8,903
- Actions RY (USD)	54 580	9,698*	9,655	9,513
- Actions RY-ACC (USD)	265 193	12,03*	11,29	10,51
- Actions W-ACC (GBP)	2 513 141	1,983*	1,987	1,844
- Actions Y (USD)	494 743	9,757*	9,714	9,570
- Actions Y (EUR)	193 244	11,70*	12,37	11,83
- Actions Y (GBP)	441 978	1,174*	1,248	1,228
- Actions Y-ACC (USD)	13 551 528	26,72*	25,11	23,43
- Actions Y-ACC (EUR)	163 024	14,72*	14,68	13,25

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
US High Yield Fund⁸ - USD				
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 836 665	12,76*	12,51	12,16
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	7 265 383	16,67*	15,94	15,15
- Actions Y-MDIST (USD)	194 451	9,387*	9,369	9,270
- Actions Y-MDIST (SGD)	340 405	0,854*	0,889	0,860
- Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	437 675	9,026*	9,078	9,114
- Actions Y-MINCOME (USD)	336 870	9,488*	9,458	9,334
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	20 023 433	7,627*	7,749	7,811

Compartiments Monétaires

Euro Cash Fund⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	12 156 715	9,1151	9,1554	8,8929
- Actions A-ACC (EUR)	48 363 550	11,1457	10,8134	10,4383
- Actions E-ACC (EUR)	17 678 384	10,3574	10,0486	9,7001
- Actions I-ACC (EUR)	2 694 514	10,7874	10,4524	10,0761
- Actions W-ACC (EUR)	374 432	10,3460	10,0275	9,6699
- Actions X-ACC (EUR)	3 059 225	10,7283	10,3848	10,0009
- Actions Y-ACC (EUR)	23 835 757	10,7833	10,4513	10,0785

US Dollar Cash Fund⁸ - USD

- Actions A (USD)	45 208 089	12,2477	12,2943	12,0073
- Actions A-ACC (USD)	99 094 596	12,8676	12,2775	11,6518
- Actions A-ACC (HKD)	21 002 524	11,3501	10,9197	10,4015
- Actions A-ACC (GBP) (hedged)	20 682 130	1,1251	1,0740	1,0225
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	48 035 400	11,6793	11,0477	10,3612
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 781 571	9,9915	10,0528	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	4 283 766	9,9611	10,1032	-
- Actions W-ACC (USD)	979 514	11,7429	11,1895	10,6103
- Actions Y-ACC (USD)	43 206 979	12,2891	11,7141	11,1059

Compartiments Fidelity Lifestyle Fund

Fidelity TargetTM 2020 Fund - USD

- Actions A (USD)	447 103	24,91	25,00	24,42
-------------------	---------	-------	-------	-------

Fidelity TargetTM 2025 Fund⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	832 259	40,12*	39,55	39,19*
- Actions A-ACC (EUR)	3 640 902	16,82*	16,31	16,05*
- Actions P-ACC (EUR)	2 956 998	30,74*	29,59	28,93*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1 672 999	10,19*	9,633	9,263*

Fidelity TargetTM 2030 Fund⁸ - EUR

- Actions A (EUR)	1 540 052	49,09*	48,85	44,71*
- Actions A-ACC (EUR)	6 292 459	20,14*	19,78	18,06*
- Actions P-ACC (EUR)	5 139 311	38,18*	37,21	33,69*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 606 723	11,20*	10,75	9,585*

Fidelity TargetTM 2035 Fund^{4,8} - EUR

- Actions A (EUR)	542 008	44,82*	45,46	39,53*
- Actions A-ACC (EUR)	2 470 443	46,29*	46,86	40,71*
- Actions P-ACC (EUR)	4 242 620	42,64*	42,75	36,77*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	3 040 288	11,57*	11,43	9,687*

Fidelity TargetTM 2040 Fund^{4,8} - EUR

- Actions A (EUR)	582 677	47,21*	47,93	41,30*
- Actions A-ACC (EUR)	3 223 957	48,77*	49,38	42,52*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 313	16,38*	16,36	13,86*
- Actions B1-ACC (EUR)	10 576	10,74*	10,97	-
- Actions P-ACC (EUR)	2 797 224	45,01*	45,12	38,52*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 778 720	11,91*	11,78	9,892*

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Fidelity Target™ 2045 Fund 4,8 - EUR				
- Actions A (EUR)	219 295	20,56*	20,85	17,93*
- Actions A-ACC (EUR)	2 409 573	20,64*	20,90	17,96*
- Actions B1-ACC (EUR)	1 499	10,73*	10,98	-
- Actions P-ACC (EUR)	4 345 470	23,04*	23,11	19,66*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	2 566 481	11,96*	11,83	9,908*
Fidelity Target™ 2050 Fund 4,8 - EUR				
- Actions A (EUR)	492 986	20,54*	20,84	17,91*
- Actions A-ACC (EUR)	1 834 506	20,62*	20,88	17,95*
- Actions B1-ACC (EUR)	460	10,73*	10,97	-
- Actions P-ACC (EUR)	3 372 992	23,03*	23,10	19,65*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	981 587	11,98*	11,83	9,908*
Fidelity Target™ 2055 Fund 4,8 - EUR				
- Actions A (EUR)	114 950	13,51*	13,70	11,78*
- Actions A-ACC (EUR)	511 325	13,52*	13,69	11,76*
- Actions B1-ACC (EUR)	460	10,73*	10,97	-
- Actions P-ACC (EUR)	2 599 553	14,13*	14,17	12,06*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	352 804	11,98*	11,83	9,910*
Fidelity Target™ 2060 Fund 4,8 - EUR				
- Actions A (EUR)	90 658	13,50*	13,69	11,77*
- Actions A-ACC (EUR)	206 251	13,52*	13,69	11,76*
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	10 511	14,52*	14,51	12,27*
- Actions B1-ACC (EUR)	460	10,73*	10,97	-
- Actions P-ACC (EUR)	1 497 969	14,14*	14,17	12,06*
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	291 014	11,99*	11,84	9,914*
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund 4 - EUR				
- Actions A (EUR)	389 477	40,86	41,04	39,90
- Actions A-ACC (EUR)	264 745	14,77	14,40	13,97
- Actions P-ACC (EUR)	691 080	24,59	23,86	23,02
Compartiments Institutional Target				
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	977 090	27,41*	26,33*	24,83
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	10 515 869	29,88*	28,76	27,33
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	19 823 413	36,24*	35,01	31,02
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	17 039 857	40,24*	39,50	34,30
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	13 369 618	42,22*	41,44	35,99
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	21 883 138	22,29*	21,87	19,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	17 507 437	22,50*	22,08	19,18
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	15 304 513	14,07*	13,81	12,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund 1,4,5 - EUR				
- Actions P-ACC (EUR)	10 552 202	14,03*	13,78	11,98

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Compartiments Absolute Return				
Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	841 907	11,17	10,86	-
- Actions A-ACC (EUR)	1 689 354	10,74	11,09	-
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 454	1 018	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	472 659	9,850	-	-
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	1 182 786	3 527	3 371	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	13 146 998	13,43	12,93	11,10
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	93 807	1,087	1,078	-
- Actions A-PF-ACC (USD)	4 531 507	12,88	12,51	11,00
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	10 147 198	12,02	11,88	10,62
- Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136 730	1,243	1,227	1,096
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	61 333 119	1,384	1,333	1,155
- Actions I-PF-ACC (USD)	1 769 809	13,46	12,92	11,26
- Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11 493 456	9,924	-	-
- Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 555 898	10,28	10,01	-
- Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 690	10,30	10,01	-
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	785 061	1,315	1,270	1,112
- Actions X-ACC (USD)	1 190 772	10,52	10,01	-
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 607	10,07	-	-
- Actions X1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 762	10,25	-	-
- Actions Y-PF-ACC (USD)	4 856 650	13,35	12,85	11,22
- Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	80 058	9,460	-	-
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7 833 881	12,44	12,19	10,81
Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	189 609	11,06	10,62	10,04
- Actions A-ACC (SGD)	640 184	1,049	1,052	0,973
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	218 359	10,30	10,05	9,670
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341 825	1,068	1,043	1,002
- Actions A-MDIST (USD)	140 090	9,129	9,191	9,386
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	117 793	10,14	9,927	9,573
- Actions I-ACC (USD)	10 000	11,42	10,89	10,22
- Actions I-ACC (EUR)	8 556	11,74	11,88	10,80
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	1,117	1,068	1,008
- Actions Y-ACC (USD)	1 823 419	11,32	10,81	10,17
- Actions Y-ACC (SGD)	581 103	1,074	1,072	0,985
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171 116	10,53	10,23	9,794
Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	733 258	11,75*	11,60	10,92
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	1 216	994,8*	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	717 498	10,73*	10,78	10,33
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	6 633	3 003*	-	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	20 557	9,997*	-	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	70 324	1,031*	1,035	-
- Actions I-ACC (USD)	920 045	12,32*	12,06	11,26
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 465 156	11,29*	11,23	10,65
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	4 487 401	1,202*	1,177	1,102
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	278 063	1,195*	1,171	1,098
- Actions X-ACC (USD)	190 789	10,30*	9,997	-
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 607	10,12*	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	671 842	12,25*	12,00	11,21
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	709 728	11,20*	11,15	10,60
Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés				
Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸ - USD				
- Actions I-ACC (USD)	162 453	229,1	224,2	200,6
- Actions I-ACC (EUR)	195 892	208,6	216,8	187,7
- Actions I-ACC (JPY)	5 282 827	1 941	2 098	1 620

État de la Valeur Liquidative par Action au 30 Avril 2025 - suite

Nom - Devise	Actions en circulation au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.25 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.24 :	Valeur Liquidative par Action au 30.04.23 :
Institutional Global Focus Fund ^{4,6} - USD - Actions I-ACC (EUR)	505 794	413,0	405,0	340,7

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025

NOM	Compartiments d'actions :			
	Consolidé	All China Equity ESG Fund ^{2,4,8}	America Fund ⁸	American Growth Fund ⁸
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	4 023 691 910	119 332	41 171 133	9 119 605
Intérêts perçus sur swaps	142 749 158	-	-	-
Revenu dérivé	79 015 702	-	1 305	-
Revenu net	4 245 456 770	119 332	41 172 438	9 119 605
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 630 043 644	58 997	41 065 839	11 822 327
Frais administratifs	353 769 535	14 002	8 299 272	2 536 055
Impôts	62 796 548	2 425	1 460 247	437 533
Commission de garde	20 871 681	4 801	99 042	32 427
Frais de distribution	56 115 188	36	904 936	205 249
Commission de performance	39 945	-	-	-
Autres dépenses	28 108 586	925	600 359	173 953
Total des dépenses	2 151 745 127	81 186	52 429 695	15 207 544
Intérêts versés sur swaps	122 606 808	-	-	-
Charges dérivées	63 679 094	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	(5 389 024)	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	(8 750)	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	(16 501)	-	-	-
Renonciation aux commissions	(4 636 228)	(3 294)	-	-
Remboursement des dépenses	(2 522 945)	-	-	-
Dépenses nettes	2 325 457 581	77 892	52 429 695	15 207 544
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 919 999 189	41 440	(11 257 257)	(6 087 939)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	7 911 420 807	(161 757)	195 364 576	127 715 626
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	44 849 212	(1 353)	(16 454)	10 709
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	41 010 246	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	693 332	(3 166)	8 961 705	202 431
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	32 132 833	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(137 130 454)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(27 830 251)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(840 955 353)	240 690	(216 382 206)	(105 426 240)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	4 501 930	24	2 641	182
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(11 702 374)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	208 195 922	8 056	9 028 030	278 137
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(296 029)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	80 351 704	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	2 466 517	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	9 227 687 231	123 934	(14 298 965)	16 692 906
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(1 208 277 082)	-	(204 052)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	36 005 041 884	24 108	387 156 991	196 183 922
Versements pour les rachats d'Actions	(39 521 072 010)	(3 421)	(499 066 849)	(202 346 872)
Péréquation	(91 984 412)	191	7 021	188 464
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(3 608 014 538)	20 878	(111 902 837)	(5 974 486)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	4 411 395 611	144 812	(126 405 854)	10 718 420
ACTIF NET				
En début d'exercice	142 466 374 879*	4 765 919	3 133 776 152	871 284 134
En fin d'exercice	146 877 770 490**	4 910 731	3 007 370 298	882 002 554

* L'actif net total consolidé au début de l'exercice a été converti aux taux de change en vigueur au 30 avril 2025 et recalculé à partir du montant original de 138 834 359 633 USD à l'aide des taux de change en vigueur au 30 avril 2024.

** À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 30 avril 2024, converti en euros au taux de change en vigueur au 30 avril 2025, s'élève à 129 430 600 767 EUR.

Une liste complète des notes de bas de page 9. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

ASEAN Fund ⁶	Asia Equity ESG Fund ⁶	Asia Equity II ESG Fund ^{1,3,4,5,8}	Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund ⁶	Asian Special Situations Fund ⁶	Australian Diversified Equity Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	AUD
36 415 269	59 890 217	21 769 442	37 779 942	44 972 663	40 966 529	16 468 110
-	-	-	-	-	-	-
-	1 649	-	376	201 718	3 248	10 265
36 415 269	59 891 866	21 769 442	37 780 318	45 174 381	40 969 777	16 478 375
11 347 290	33 257 394	8 398 085	17 112 269	11 400 586	21 670 314	7 574 098
2 169 353	5 994 159	3 433 932	3 029 764	1 893 002	4 177 789	1 700 744
360 451	1 098 650	105 320	599 206	417 060	705 927	262 143
484 210	1 031 417	388 874	267 186	465 220	708 197	62 357
43 498	408 636	-	957 148	51 605	151 940	-
-	-	-	-	-	-	-
175 273	541 075	198 494	298 713	227 789	368 571	100 188
14 580 075	42 331 331	12 524 705	22 264 286	14 455 262	27 782 738	9 699 530
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	174 605	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(69 230)	(54 949)	-	-	(24 685)	(27 073)	-
-	-	-	-	-	-	-
14 510 845	42 276 382	12 524 705	22 264 286	14 605 182	27 755 665	9 699 530
21 904 424	17 615 484	9 244 737	15 516 032	30 569 199	13 214 112	6 778 845
8 904 454	11 292 766	(5 702 565)	(68 099 881)	42 427 792	(17 451 510)	61 623 002
(41 646)	(1 516 303)	(451 049)	(648 461)	(83 535)	55 413	987
-	-	-	-	1 366 886	-	-
-	1 688 222	-	535 837	-	2 631 409	-
-	-	-	-	-	-	(824 121)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
21 816 060	101 768 712	51 755 512	102 837 737	(80 033 655)	110 091 693	(29 918 168)
46 152	70 897	30 631	28 196	9 246	57 008	(8 864)
-	-	-	-	1 735	-	-
-	306 678	-	477 576	-	239 221	-
-	-	-	-	-	-	(791 004)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
52 629 444	131 226 456	54 877 266	50 647 036	(5 742 332)	108 837 346	36 860 677
(6 081 982)	(887 949)	-	(843 091)	(5 931 890)	(575 319)	(4 496 680)
286 336 449	879 008 791	32 144 324	146 216 119	281 447 588	136 917 657	46 478 761
(394 123 856)	(1 105 786 726)	(88 349 473)	(695 157 717)	(470 230 930)	(487 789 589)	(128 642 503)
(2 181 495)	(1 925 189)	(377 281)	(5 238 516)	(2 371 284)	(2 405 822)	(175 645)
(109 968 902)	(228 703 124)	(56 582 430)	(554 180 114)	(191 154 626)	(353 277 754)	(82 339 387)
(63 421 440)	(98 364 617)	(1 705 164)	(504 376 169)	(202 828 848)	(245 015 727)	(49 975 390)
874 367 574	2 865 685 799	1 033 215 158	1 845 457 525	1 336 842 564	1 983 323 437	558 253 652
810 946 134	2 767 321 182	1 031 509 994	1 341 081 356	1 134 013 716	1 738 307 710	508 278 262

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	China A Shares Fund ^{2,4,8}	China Consumer Fund ⁶	China Focus Fund	China Innovation Fund ⁹
DEVERSE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	87 576	70 543 641	107 467 464	2 733 444
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	5 531 339	-	488 108
Revenu net	87 576	76 074 980	107 467 464	3 221 552
DÉPENSES				
Frais de gestion	38 754	38 099 359	28 744 669	1 860 358
Frais administratifs	9 221	7 952 341	5 366 941	434 407
Impôts	1 650	1 453 896	990 065	62 908
Commission de garde	3 205	424 389	371 178	53 349
Frais de distribution	760	2 641 205	398 291	69 280
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	614	557 286	459 780	23 855
Total des dépenses	54 204	51 128 476	36 330 924	2 504 157
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	5 412 108	-	484 642
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(2 181)	-	-	(14 684)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	52 023	56 540 584	36 330 924	2 974 115
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	35 553	19 534 396	71 136 540	247 437
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(423 870)	(514 797 758)	(112 312 735)	(603 517)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	1 116	442 076	214 800	1 023 583
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	(30 970 828)	-	(1 535 691)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(571)	(721 271)	-	(76 844)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	788 922	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	284 798	744 830 705	198 852 640	11 380 184
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	489	(12 973)	(87 389)	1 366
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	5 343 982	-	33 922
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	930	403 584	-	135 972
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(101 555)	224 840 835	157 803 856	10 606 412
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	(14 152)	(21 717 951)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	298 495	471 057 949	962 309 858	29 153 522
Versements pour les rachats d'Actions	(860 351)	(730 643 971)	(1 797 773 451)	(30 631 465)
Péréquation	(8 075)	(2 583 948)	(20 765 603)	(93 392)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(569 931)	(262 169 970)	(856 229 196)	(1 571 335)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(671 486)	(37 343 287)	(720 143 291)	9 035 077
ACTIF NET				
En début d'exercice	3 723 622	3 000 777 143	2 953 440 912	124 349 522
En fin d'exercice	3 052 136	2 963 433 856	2 233 297 621	133 384 599

Climate Solutions Fund ^{4,9}	Emerging Asia Fund ⁸	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Equity ESG Fund ⁹	Emerging Markets Ex China Fund ^{8,9}	Emerging Markets Fund ⁹	Euro 50 Index Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
519 468	10 442 730	10 092 041	35 002 568	221 676	60 747 953	15 273 941
-	-	-	-	-	-	-
-	-	238	-	-	1 950	12 836
519 468	10 442 730	10 092 279	35 002 568	221 676	60 749 903	15 286 777
358 310	4 651 023	3 050 905	10 074 427	85 562	36 561 327	877 054
74 660	884 385	637 000	1 180 520	19 710	6 570 136	1 506 209
12 184	162 322	96 562	242 626	3 687	1 224 996	-
24 720	201 909	237 694	516 921	11 780	1 352 059	131 781
40 065	77 722	107 625	26	43	618 779	-
-	-	-	-	-	-	-
5 639	80 249	24 753	241 761	1 479	605 501	104 041
515 578	6 057 610	4 154 539	12 256 281	122 261	46 932 798	2 619 085
-	-	-	-	-	-	-
-	-	497	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(15 392)	(27 381)	(70 233)	(86 782)	(9 786)	(233 703)	(1 197 217)
-	-	-	-	-	-	-
500 186	6 030 229	4 084 803	12 169 499	112 475	46 699 095	1 421 868
19 282	4 412 501	6 007 476	22 833 069	109 201	14 050 808	13 864 909
3 081 956	12 583 998	15 646 077	(26 550 250)	377 975	221 964 803	31 178 449
(7 118)	(25 012)	14 054 851	(419 118)	1 675	(420 596)	2 909
-	-	38 269	-	-	-	-
(315)	483 697	45 842	853 990	-	1 621 467	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	18 978
-	-	-	-	-	-	-
(938 177)	111 967	10 699 011	33 383 408	(267 860)	(181 660 498)	(10 989 503)
3 558	10 688	(19 647)	29 561	(35)	92 003	(68)
-	-	-	-	-	-	-
1 291	110 266	15 700	788 432	-	(5 210)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	393 512
-	-	-	-	-	-	-
2 160 477	17 688 105	46 487 579	30 919 092	220 956	55 642 777	34 469 186
-	(101 223)	(31 127 897)	(4 010 809)	-	(10 439 830)	(6 498 907)
8 852 561	164 258 785	18 438 402	309 921 154	1 043 323	420 041 757	263 486 082
(13 489 120)	(231 408 864)	(25 126 506)	(787 500 136)	(872 103)	(729 765 286)	(213 228 901)
64 005	(595 733)	(19 100)	(5 842 432)	(2 324)	(886 712)	803 265
(4 572 554)	(67 745 812)	(6 707 204)	(483 421 414)	168 896	(310 610 241)	51 060 446
(2 412 077)	(50 158 930)	8 652 478	(456 513 131)	389 852	(265 407 294)	79 030 725
26 930 930	459 317 309	247 374 660	1 563 616 154	7 551 031	3 254 213 744	533 944 676
24 518 853	409 158 379	256 027 138	1 107 103 023	7 940 883	2 988 806 450	612 975 401

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Europe Equity ESG Fund ⁹	European Dynamic Growth Fund ⁹	European Growth Fund ⁹	European Larger Companies Fund ⁹
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	5 345 213	43 033 668	231 798 597	6 950 743
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	3 132	25 345	15 597	1 461
Revenu net	5 348 345	43 059 013	231 814 194	6 952 204
DÉPENSES				
Frais de gestion	2 801 242	28 077 682	103 562 154	2 482 724
Frais administratifs	645 625	5 055 173	21 541 415	538 659
Impôts	101 102	944 292	3 528 734	89 180
Commission de garde	30 827	212 812	641 642	60 958
Frais de distribution	127 344	1 020 251	163 527	138 416
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	37 704	458 675	1 343 749	37 513
Total des dépenses	3 743 844	35 768 885	130 781 221	3 347 450
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	(10 248)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	3 743 844	35 768 885	130 781 221	3 337 202
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 604 501	7 290 128	101 032 973	3 615 002
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(732 355)	352 314 656	110 749 349	9 971 793
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(25 443)	277 676	498 682	26 362
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	10 941	(6 347 794)	(1 511 458)	(157 401)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(318 801)	3 292 453	(998 351)	228 084
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	7 834 322	(373 148 274)	764 399 250	13 537 251
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	2 623	(17 997)	23 471	(2 540)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(102 360)	(4 913 553)	(520 068)	(2 715)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(15 107)	2 772 877	(91 045)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	8 258 321	(18 479 828)	973 582 803	27 215 836
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(1 030 613)	(288 100)	(94 032 520)	(457 685)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	16 136 496	86 572 643	337 160 551	57 549 788
Versements pour les rachats d'Actions	(55 763 801)	(846 842 285)	(558 631 967)	(105 161 162)
Péréquation	(325 545)	(2 802 271)	(1 460 382)	(552 819)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(39 952 850)	(763 071 913)	(222 931 798)	(48 164 193)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(32 725 142)	(781 839 841)	656 618 485	(21 406 042)
ACTIF NET				
En début d'exercice	214 410 579	2 783 554 028	6 632 494 735	208 289 901
En fin d'exercice	181 685 437	2 001 714 187	7 289 113 220	186 883 859

European Smaller Companies Fund	European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8}	FIRST All Country World Fund ⁹	Future Connectivity Fund ⁹	Germany Fund ⁶	Global Consumer Brands Fund ⁹	Global Demographics Fund ⁶
EUR	EUR	USD	USD	EUR	USD	USD
29 111 679	2 959 594	3 922 049	2 181 419	13 010 954	10 931 343	8 808 336
-	-	-	-	-	-	-
-	-	692	39	-	-	3 994
29 111 679	2 959 594	3 922 741	2 181 458	13 010 954	10 931 343	8 812 330
14 175 240	884 563	2 877 300	3 516 444	9 540 760	14 386 890	12 222 777
2 856 845	65 668	591 274	801 341	2 074 289	3 132 124	2 614 084
506 513	12 366	115 781	121 364	323 515	551 879	463 901
181 853	35 593	33 584	23 773	64 324	95 863	94 726
202 921	-	175 805	226 478	-	1 079 606	844 732
-	-	-	-	-	-	-
216 907	20 244	60 758	45 477	131 085	206 910	180 734
18 140 279	1 018 434	3 854 502	4 734 877	12 133 973	19 453 272	16 420 954
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(6 757)	-	(922)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
18 140 279	1 011 677	3 854 502	4 733 955	12 133 973	19 453 272	16 420 954
10 971 400	1 947 917	68 239	(2 552 497)	876 981	(8 521 929)	(7 608 624)
23 597 604	8 629 685	21 268 080	13 707 785	42 133 565	106 862 251	49 689 085
29 916	8 026	26 454	(4 369)	4 042	56 788 214	(137 737)
-	-	-	-	-	-	-
3 569 658	-	-	73 402	(561 272)	623 076	7 872 838
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(7 660)	-	-	-	(263 735)
-	-	-	-	-	-	-
(54 729 901)	(8 829 963)	(2 652 074)	(1 764 466)	98 512 010	(153 240 944)	(65 154 269)
(26 187)	(291)	26 141	10 740	(7)	(1 993)	14 515
-	-	-	-	-	-	-
(411 412)	-	-	17 550	(359 838)	547 414	4 783 595
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	971 893
-	-	-	-	-	-	-
(16 998 922)	1 755 374	18 729 180	9 488 145	140 605 481	3 056 089	(9 832 439)
(3 405 762)	-	(72)	-	(2 665 078)	-	-
337 554 446	1 327 726	142 495 128	4 071 139	257 012 707	26 830 585	84 988 970
(281 137 981)	(277 877)	(32 510 619)	(71 016 769)	(117 315 947)	(230 400 049)	(321 698 754)
(72 039)	10 611	218 731	329 019	24 489	696 873	676 104
56 344 426	1 060 460	110 203 240	(66 616 611)	139 721 249	(202 872 591)	(236 033 680)
35 939 742	2 815 834	128 932 348	(57 128 466)	277 661 652	(199 816 502)	(245 866 119)
1 068 583 620	101 863 759	276 035 746	259 023 837	624 367 633	1 151 942 493	1 068 130 579
1 104 523 362	104 679 593	404 968 094	201 895 371	902 029 285	952 125 991	822 264 460

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Global Financial Services Fund ⁹	Global Focus Fund ⁸	Global Healthcare Fund ⁹	Global Industrials Fund
DEVERSE	EUR	USD	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	25 452 393	6 504 242	16 582 658	13 642 721
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenu net	25 452 393	6 504 242	16 582 658	13 642 721
DÉPENSES				
Frais de gestion	15 823 923	11 101 743	21 093 870	8 183 528
Frais administratifs	3 192 983	2 419 308	4 395 467	1 822 430
Impôts	575 493	402 815	781 930	325 537
Commission de garde	171 261	70 290	120 805	87 255
Frais de distribution	639 578	1 440 895	1 455 540	761 061
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	250 855	155 427	303 967	126 547
Total des dépenses	20 654 093	15 590 478	28 151 579	11 306 358
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	5 787	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(215)	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	20 653 878	15 590 478	28 157 366	11 306 358
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	4 798 515	(9 086 236)	(11 574 708)	2 336 363
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	122 958 410	138 850 871	102 907 966	45 020 179
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(214 679)	140 269	(638 593)	1 000 111
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(81 688)	2 558 819	36 023	15 089
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	(2 356 210)	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	1 296	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	24 664 069	(64 617 527)	(274 835 590)	(97 077 353)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	41 414	10 332	82 608	33 852
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(290 070)	1 522 785	27 128	22 987
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	(18 963)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	151 875 971	69 379 313	(186 369 043)	(48 648 772)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(678 147)	(3 871)	-	(255 679)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	793 816 779	110 533 678	329 542 211	440 959 872
Versements pour les rachats d'Actions	(673 549 471)	(278 322 432)	(413 943 117)	(306 316 968)
Péréquation	559 595	761 001	753 832	(496 689)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	120 826 903	(167 027 753)	(83 647 074)	134 146 215
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	272 024 727	(97 652 311)	(270 016 117)	85 241 764
ACTIF NET				
En début d'exercice	1 165 587 929	852 799 538	1 578 014 936	580 124 166
En fin d'exercice	1 437 612 656	755 147 227	1 307 998 819	665 365 930

Global Low Volatility Equity Fund ¹	Global Technology Fund ²	Global Thematic Opportunities Fund ³	Greater China Fund ⁴	Greater China Fund II ^{1,3,4,5,8}	Iberia Fund ⁵	India Focus Fund ^{7,8}
USD	EUR	USD	USD	USD	EUR	USD
281 706	278 370 607	24 215 253	18 310 399	15 271 314	7 108 300	25 719 475
-	-	-	-	-	-	-
-	29 005	47	-	-	8 884	-
281 706	278 399 612	24 215 300	18 310 399	15 271 314	7 117 184	25 719 475
69 060	288 911 169	23 645 541	9 980 029	5 070 824	2 554 954	35 951 350
17 930	58 089 423	5 052 849	2 172 074	1 170 892	581 700	7 486 753
3 802	10 726 684	844 235	342 792	63 595	93 595	1 444 025
11 261	2 223 148	215 429	244 552	203 391	52 271	805 260
297	8 819 439	33 319	559 028	-	154 643	131 152
-	-	-	-	-	-	-
2 680	4 273 754	317 187	136 373	120 179	36 640	531 282
105 030	373 043 617	30 108 560	13 434 848	6 628 881	3 473 803	46 349 822
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(8 214)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(6 104)	-	-	(410)	-	(862)	(5)
-	-	-	-	-	-	-
90 712	373 043 617	30 108 560	13 434 438	6 628 881	3 472 941	46 349 817
190 994	(94 644 005)	(5 893 260)	4 875 961	8 642 433	3 644 243	(20 630 342)
6 651 161	3 286 150 818	144 998 258	34 821 548	28 087 643	24 256 809	258 470 133
(15 566)	(7 665 377)	25 414 055	(163 273)	(46 411)	(8 152)	(1 737 677)
-	-	-	-	-	-	-
(1 574)	15 974 594	-	-	-	-	(1 049)
-	-	(48 401)	-	-	-	-
-	-	(56 802)	-	-	305 208	-
-	-	-	-	-	-	-
(3 615 348)	(2 762 825 922)	(95 590 996)	5 559 967	9 599 947	8 512 397	(64 420 607)
3 171	70 563	42 114	4 155	1 787	1 009	15 207
-	-	-	-	-	-	-
492	4 720 964	-	-	-	-	(673)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	262 202	-	-	(97 520)	-
-	-	-	-	-	-	-
3 213 330	441 781 635	69 127 170	45 098 358	46 285 399	36 613 994	171 694 992
(40 318)	(651 098)	(86 104)	-	-	(230 968)	-
2 846 426	3 578 208 726	33 615 370	105 246 609	21 097 122	98 944 639	518 959 417
(34 793 023)	(2 697 229 115)	(244 809 356)	(253 772 001)	(59 640 995)	(75 176 129)	(347 507 066)
(150 458)	(2 151 211)	323 603	(1 811 054)	(425 759)	183 035	68 624
(32 097 055)	878 828 400	(210 870 383)	(150 336 446)	(38 969 632)	23 951 545	171 520 975
(28 924 045)	1 319 958 937	(141 829 317)	(105 238 088)	7 315 767	60 334 571	343 215 967
33 992 229	19 954 266 177	1 699 574 479	757 743 899	609 129 320	166 254 948	2 579 552 677
5 068 186	21 274 225 114	1 557 745 162	652 505 811	616 445 087	226 589 519	2 922 768 644

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Indonesia Fund	Italy Fund ⁸	Japan Equity ESG Fund ⁹	Japan Growth Fund ⁸
DEVERSE	USD	EUR	JPY	JPY
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	9 578 139	11 992 073	866 462 029	102 232 251
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	2 012	-	-
Revenu net	9 578 139	11 994 085	866 462 029	102 232 251
DÉPENSES				
Frais de gestion	2 727 550	4 376 367	669 476 908	62 963 195
Frais administratifs	631 169	979 020	151 587 463	15 485 868
Impôts	98 006	163 071	23 778 827	3 701 993
Commission de garde	149 505	52 067	5 500 956	3 723 668
Frais de distribution	-	639 416	9 393 656	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	36 549	63 344	8 989 276	1 375 542
Total des dépenses	3 642 779	6 273 285	868 727 086	87 250 266
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(78 101)	-	-	(1 381 906)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	3 564 678	6 273 285	868 727 086	85 868 360
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	6 013 461	5 720 800	(2 265 057)	16 363 891
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(8 360 314)	30 977 616	2 731 669 106	438 133 178
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	78 885	(7 371)	1 090 528	847 286
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	(6 406 232)	19 205 664
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	1 073 946	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(18 371 685)	2 658 565	(4 297 359 695)	(711 099 613)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	5 004	(30)	26 453	(6 413)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	(104 967 274)	(37 607 368)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	104 241	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(20 634 649)	40 527 767	(1 678 212 171)	(274 163 375)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(3 507 706)	(1 758 760)	(2 553 608)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	58 313 469	68 975 493	4 436 107 219	1 392 631 935
Versements pour les rachats d'Actions	(57 687 757)	(101 695 405)	(11 906 647 127)	(5 541 102 216)
Péréquation	(39 566)	(385 822)	7 008 702	896 682
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	586 146	(33 105 734)	(7 463 531 206)	(4 147 573 599)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(23 556 209)	5 663 273	(9 144 296 985)	(4 421 736 974)
ACTIF NET				
En début d'exercice	195 855 026	345 981 010	53 308 745 954	10 380 620 413
En fin d'exercice	172 298 817	351 644 283	44 164 448 969	5 958 883 439

Japan Value Fund ⁸	Latin America Fund	Nordic Fund ⁸	Pacific Fund ⁸	Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9}	Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9}	Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹
JPY	USD	SEK	USD	USD	USD	EUR
4 700 303 306	19 018 484	268 568 411	21 667 367	118 296	73 876	10 554 076
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	204 137	-	-	-
4 700 303 306	19 018 484	268 568 411	21 871 504	118 296	73 876	10 554 076
2 522 580 635	4 274 310	67 420 518	10 568 185	41 441	51 772	6 011 517
494 526 152	952 010	15 178 390	2 351 080	10 311	12 343	1 307 996
93 039 778	153 094	2 374 834	400 432	2 557	2 224	202 523
19 998 942	129 582	673 130	229 380	5 846	1 459	56 263
15 830 379	77 296	-	149 607	37	204	157 552
-	-	-	-	-	-	-
41 993 405	59 106	894 712	149 861	969	768	83 690
3 187 969 291	5 645 398	86 541 584	13 848 545	61 161	68 770	7 819 541
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	207 539	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(8 076)	-	-	(4 255)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3 187 969 291	5 637 322	86 541 584	14 056 084	56 906	68 770	7 819 541
1 512 334 015	13 381 162	182 026 827	7 815 420	61 390	5 106	2 734 535
8 430 583 828	(4 052 216)	361 482 610	(20 203 689)	30 408	553 266	55 628 437
(12 003 267)	(558 193)	278 129	30 355	(496)	(3 851)	6 221
-	-	-	1 455 530	-	-	-
(6 001 938 065)	-	(5 354 468)	343 817	(355)	(110)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(16 237 665 677)	(32 902 390)	(766 662 359)	53 586 690	(63 925)	(535 726)	(39 704 679)
50 660	65 051	(538 925)	148 859	366	274	1 731
-	-	-	(733 770)	-	-	-
(1 545 193 633)	-	(7 494 504)	(468 250)	1 253	257	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(13 853 832 139)	(24 066 586)	(236 262 690)	41 974 962	28 641	19 216	18 666 245
(829 816 559)	(7 591 343)	(89 729 699)	(1 296 305)	-	-	(200 159)
157 646 062 885	117 353 523	839 732 897	14 392 329	-	191 095	34 503 059
(176 497 479 721)	(147 638 376)	(461 210 496)	(182 084 337)	-	(5 584 058)	(173 869 908)
(155 737 223)	(260 763)	9 046 318	(1 440 640)	-	-	(1 015 142)
(19 007 154 059)	(30 545 616)	387 568 719	(169 132 648)	-	(5 392 963)	(140 381 991)
(33 690 802 757)	(62 203 545)	61 576 330	(128 453 991)	28 641	(5 373 747)	(121 915 905)
224 721 524 528	385 952 704	4 564 642 421	859 963 772	5 114 563	5 373 747	527 905 863
191 030 721 771	323 749 159	4 626 218 751	731 509 781	5 143 204	-	405 989 958

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Sustainable Global Equity Fund ^{4,9}	Sustainable US Equity Fund ⁹	Switzerland Fund ⁸	Thailand Fund ⁸
DEVERSE	USD	USD	CHF	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	73 271	654 500	4 258 448	5 178 434
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	392	857	-	-
Revenu net	73 663	655 357	4 258 448	5 178 434
DÉPENSES				
Frais de gestion	50 936	1 173 936	3 467 512	1 932 817
Frais administratifs	12 628	268 068	790 389	451 548
Impôts	3 068	40 262	118 522	65 630
Commission de garde	5 726	18 397	31 488	97 544
Frais de distribution	1 426	16 586	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	1 160	15 766	44 717	24 477
Total des dépenses	74 944	1 533 015	4 452 628	2 572 016
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	10	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(3 824)	(2 872)	-	(56 805)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	71 120	1 530 143	4 452 638	2 515 211
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 543	(874 786)	(194 190)	2 663 223
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	282 862	9 651 905	2 734 259	(6 871 045)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(735)	(1 241)	(1 462)	12 150
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(858)	153	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(3 815)	19 834	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(285 377)	(11 311 427)	5 970 788	1 931 413
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	158	2	(452)	14 226
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	262	46 865	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(4 960)	(2 468 695)	8 508 943	(2 250 033)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	-	(1 900 891)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	81 264	37 725 403	11 423 403	13 872 714
Versements pour les rachats d'Actions	(71 355)	(48 349 578)	(21 640 661)	(22 644 194)
Péréquation	33	62 786	61 619	(69 818)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	9 942	(10 561 389)	(10 155 639)	(8 841 298)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	4 982	(13 030 084)	(1 646 696)	(12 992 222)
ACTIF NET				
En début d'exercice	5 843 772	86 998 244	233 035 048	131 043 034
En fin d'exercice	5 848 754	73 968 160	231 388 352	118 050 812

Compartiments
d'Actions à
objectif de
rendement
supérieur :

UK Special Situations Fund	Water & Waste Fund ⁸	World Fund ⁸	Asia Pacific Dividend Fund ⁸	European Dividend Fund ⁸	European Dividend Plus Fund ^{4,8}	Global Dividend Fund ⁸
GBP	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD
4 352 976	18 836 901	68 611 626	12 611 037	24 490 043	226 367	386 264 996
-	-	-	-	-	-	-
602 106	4	-	257 699	-	218 561	9 039 882
4 955 082	18 836 905	68 611 626	12 868 736	24 490 043	444 928	395 304 878
911 488	15 102 012	69 449 631	4 669 274	8 848 482	106 862	179 554 621
159 940	3 257 278	14 455 747	1 058 554	1 755 074	24 940	36 948 646
29 608	577 570	2 674 645	163 893	309 212	3 591	6 546 771
12 100	138 972	255 673	144 620	73 021	6 666	1 240 323
-	1 202 269	4 481 387	3 516	1 898	-	6 302 541
-	-	-	-	-	-	-
17 433	217 378	1 041 631	61 574	145 659	1 387	2 541 080
1 130 569	20 495 479	92 358 714	6 101 431	11 133 346	143 446	233 133 982
-	-	-	-	-	-	-
808 030	-	-	-	-	9 391	14 024 779
(710)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(5 469)	-	(184 063)	(27 031)	-	(4 486)	-
-	-	-	-	-	-	-
1 932 420	20 495 479	92 174 651	6 074 400	11 133 346	148 351	247 158 761
3 022 662	(1 658 574)	(23 563 025)	6 794 336	13 356 697	296 577	148 146 117
3 084 309	124 936 787	536 539 962	15 883 057	40 005 635	122 151	850 870 511
(28 816)	(1 860)	(301 185)	115 566	(59 825)	(139)	972 134
(408 930)	-	-	-	-	47 269	43 886 397
-	1 950 332	9 116 546	(499 881)	(1 526 697)	-	21 415 347
-	-	-	256 056	-	(44 503)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3 897 308	(161 533 688)	(162 216 625)	(11 564)	53 939 850	639 711	1 562 975 195
18 941	52 148	280 225	6 560	8 747	83	301 161
989 633	-	-	-	-	23 745	(7 262 321)
-	2 635 776	3 517 305	332 893	(654 821)	-	11 909 431
168 273	-	-	(186 196)	-	(17 954)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
10 743 380	(33 619 079)	363 373 203	22 690 827	105 069 586	1 066 940	2 633 213 972
(1 800 662)	(25 120)	(414 841)	(9 168 086)	(9 742 334)	(34 360)	(151 565 998)
22 276 611	32 272 563	637 290 385	91 796 273	630 320 503	2 821 600	3 175 421 829
(26 465 236)	(341 297 478)	(959 394 341)	(111 683 045)	(275 418 023)	(589 369)	(2 179 196 831)
(86 676)	148 589	(1 600 724)	423 047	4 438 989	65 882	6 010 899
(4 275 301)	(308 876 326)	(323 704 680)	(19 463 725)	359 341 469	2 298 113	1 002 235 897
4 667 417	(342 520 525)	39 253 682	(5 940 984)	454 668 721	3 330 693	3 483 883 871
88 180 284	1 322 230 251	5 358 140 425	331 779 513	493 662 588	6 088 846	12 089 412 340
92 847 701	979 709 726	5 397 394 107	325 838 529	948 331 309	9 419 539	15 573 296 211

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

Compartment
d'allocation
d'actifs :

NOM	Global Dividend Plus Fund ⁹	Global Equity Income Fund ^{9,8}	Global Equity Income ESG Fund ^{9,8}	Strategic European Fund ⁹
DEVERSE	USD	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	16 047 751	7 142 392	19 246 635	95 977
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	16 023 521	-	815	24 801
Revenu net	32 071 272	7 142 392	19 247 450	120 778
DÉPENSES				
Frais de gestion	7 486 631	3 715 666	8 709 884	28 977
Frais administratifs	1 670 776	641 574	1 271 418	5 762
Impôts	267 465	117 361	248 756	1 020
Commission de garde	183 291	39 312	74 072	911
Frais de distribution	1 513 547	3 015	132 473	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	105 050	70 927	170 317	432
Total des dépenses	11 226 760	4 587 855	10 606 920	37 102
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	650 147	-	-	28 881
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	(7 162)
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	11 876 907	4 587 855	10 606 920	58 821
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	20 194 365	2 554 537	8 640 530	61 957
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	9 175 076	11 412 075	183 801 914	184 131
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	118 316	108 463	(189 589)	(2 221)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	2 496 721	-	-	788
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2 752 927)	332	2 622 557	(22 773)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	(6 164 009)	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-	-	845 366	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	60 618 332	60 093 396	1 720 490	87 503
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	354 748	5 479	11 137	13 875
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	1 281 472	-	-	(2 127)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(1 727 957)	2 591	2 901 256	(2 074)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(1 298 817)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	82 295 320	74 176 873	200 353 661	319 059
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(22 078 722)	(1 654 811)	(264 113)	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	467 852 082	271 026 560	457 755 560	6 994
Versements pour les rachats d'Actions	(199 931 216)	(95 885 572)	(873 142 498)	(4 642 839)
Péréquation	807 988	483 899	(3 995 552)	-
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	268 728 854	175 624 887	(419 382 490)	(4 635 845)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	328 945 452	248 146 949	(219 292 942)	(4 316 786)
ACTIF NET				
En début d'exercice	375 643 024	259 860 903	981 380 148	4 316 786
En fin d'exercice	704 588 476	508 007 852	762 087 206	-

Compartiments
Multi Asset :

Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ^{1,4}	European Multi Asset Income Fund ⁵	Global Multi Asset Defensive Fund ^{6,8}	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund ^{6,8}	Global Multi Asset Income Fund ^{6,8}	Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴
USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
2 237 987	20 461 647	1 615 650	3 919 987	3 678 156	232 992 288	5 470 976
69 030	824 427	161 647	87 356	66 646	8 802 198	449 648
83 454	588 658	173 269	71 816	459 035	9 531 680	647 649
2 390 471	21 874 732	1 950 566	4 079 159	4 203 837	251 326 166	6 568 273
719 535	3 964 509	613 624	1 763 857	1 271 359	54 543 916	1 308 860
201 468	1 328 852	235 096	496 270	356 047	13 279 193	458 345
28 870	207 252	33 967	73 350	51 563	2 219 365	65 990
52 806	71 865	35 208	13 793	76 296	546 549	42 952
50 732	284 355	52 821	7 980	78 965	3 253 616	5 975
-	-	-	-	-	-	-
10 759	77 932	13 810	27 617	19 480	870 412	24 782
1 064 170	5 934 765	984 526	2 382 867	1 853 710	74 713 051	1 906 904
29 727	843 195	176 743	83 259	75 447	8 317 046	273 480
27 481	285 308	146 883	8 272	386 152	9 208 559	1 140 178
-	-	(26 891)	-	-	-	-
-	-	(472)	-	-	-	-
(148)	(6 242)	3	-	(77)	-	(2 956)
(34 859)	-	(14 134)	-	(44 576)	-	(14 586)
-	-	-	-	-	-	-
1 086 371	7 057 026	1 266 658	2 474 398	2 270 656	92 238 656	3 303 020
1 304 100	14 817 706	683 908	1 604 761	1 933 181	159 087 510	3 265 253
631 211	12 830 386	(1 650 743)	7 644 264	4 239 657	79 065 961	(1 341 445)
105 241	(1 437 285)	(988 681)	1 205 673	546 927	91 492 364	1 354 551
(86 893)	1 676 379	75 412	17 300	497 462	9 419 292	2 755 519
1 272 625	(4 405 554)	2 217 295	993 810	(542 736)	(19 509 688)	(1 753 880)
364 011	(264 934)	629 068	(50 247)	1 096 933	43 003 457	1 467 930
125 011	(8 096 677)	640 472	2 209 059	(981 686)	(132 931 375)	(5 138 477)
14 229	(624 424)	(4 098)	(48 360)	(19 884)	(2 992 967)	1 543 894
2 042 701	7 514 439	787 906	(1 759 571)	542 231	107 841 734	3 299 605
4 654	198 416	109 712	(196 128)	(6 900)	(3 752 345)	204 480
92 596	(32 622)	(18 990)	(153 552)	190 863	(2 462 990)	(202 561)
(112 468)	2 012 995	(586 091)	(185 461)	(346 435)	8 029 369	80 622
(78 387)	82 190	36 828	29 238	(209 045)	205 735	55 025
57 771	2 223 965	77 520	(1 196 006)	(141 597)	19 044 120	1 545 712
(46 422)	1 316 096	(4 577)	(20 263)	25 501	3 226 988	(814 228)
5 689 980	27 811 076	2 004 941	10 094 517	6 824 472	358 767 165	6 322 000
(1 519 880)	(7 410 531)	(96 459)	(970 901)	(717 474)	(170 028 862)	(965 143)
1 544 923	9 144 170	50 386 498	15 308 837	8 968 886	181 390 444	3 277 932
(15 905 938)	(72 334 819)	(6 749 086)	(31 798 359)	(11 773 083)	(1 372 543 358)	(20 452 755)
(83 150)	(1 089 383)	258 750	(35 357)	(40 486)	(11 170 895)	(241 306)
(14 444 165)	(64 280 032)	43 896 162	(16 524 879)	(2 844 683)	(1 202 323 809)	(17 416 129)
(10 274 065)	(43 879 487)	45 804 644	(7 401 263)	3 262 315	(1 013 585 506)	(12 059 272)
63 870 189	431 755 994	48 510 632	147 569 653	100 219 736	5 251 209 309	135 864 650
53 596 124	387 876 507	94 315 276	140 168 390	103 482 051	4 237 623 803	123 805 378

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Compartiments Obligataires :			
	Multi Asset Income ESG Fund ⁹	Asia Pacific Bond ESG Fund ^{1,8}	Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund
DEVERSE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	3 712 977	944 049	3 152 583	43 272 565
Intérêts perçus sur swaps	1 226	-	105 908	657 367
Revenu dérivé	58 473	6 665	19 379	262 992
Revenu net	3 772 676	950 714	3 277 870	44 192 924
DÉPENSES				
Frais de gestion	547 024	148 112	522 836	5 844 837
Frais administratifs	164 490	52 472	177 621	1 718 188
Impôts	32 859	9 561	25 603	389 815
Commission de garde	33 742	2 354	15 284	118 335
Frais de distribution	877	208	-	1 991
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	15 347	3 622	10 104	175 764
Total des dépenses	794 339	216 329	751 448	8 248 930
Intérêts versés sur swaps	15 819	-	97 395	965 326
Charges dérivées	55 888	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(8 649)	-	-	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	857 397	216 329	848 843	9 214 256
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 915 279	734 385	2 429 027	34 978 668
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(1 764 224)	(69 924)	(123 377)	(11 890 213)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	1 632 058	141	4 729	(107 216)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	382 871	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(17 686)	(1 220)	443 009	798 468
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	881 296	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	(2 074 694)	(86 216)	235 627	(7 247 643)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(9 372)	-	12 252	792 825
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	3 915 785	699 636	1 529 404	43 275 391
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	(45 921)	458	11 000	19 877
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(91 255)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(444 646)	36 630	(658 211)	7 727 166
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	(11 264)	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	297 768	51 446	150 241	8 993 908
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	637	-	141 374	136 669
ÉTAT DES OPÉRATIONS	5 566 632	1 365 336	4 175 075	77 477 900
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(675 450)	(50 177)	(4 030 687)	(33 851 256)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	11 637 634	951 502	16 657 585	148 399 398
Versements pour les rachats d'Actions	(23 745 367)	(5 903 009)	(18 896 371)	(380 678 431)
Péréquation	(192 508)	(211 223)	27 687	(2 694 630)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(12 300 241)	(5 162 730)	(2 211 099)	(234 973 663)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(7 409 059)	(3 847 571)	(2 066 711)	(191 347 019)
ACTIF NET				
En début d'exercice	85 607 996	18 227 367	54 959 757	1 036 798 556
En fin d'exercice	78 198 937	14 379 796	52 893 046	845 451 537

Asian High Yield Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund ^g	Climate Transition Bond Fund ^{4,8}	Emerging Market Corporate Debt Fund ^g	Emerging Market Debt Fund ^g	Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8}
USD	USD	CNY	USD	USD	USD	USD
94 172 254	35 080 446	48 149 644	12 722 716	2 994 022	41 311 243	8 616 623
13 413 641	6 093 430	3 024 655	57 175	124 618	-	2 261 873
161 814	99 614	172 074	132 340	16 655	207 751	71
107 747 709	41 273 490	51 346 373	12 912 231	3 135 295	41 518 994	10 878 567
14 185 582	7 060 524	9 004 825	1 261 798	719 111	6 978 043	1 208 930
4 245 244	1 943 326	2 697 406	193 156	210 689	1 904 011	336 912
713 354	300 285	561 362	39 709	30 478	314 973	56 788
177 715	47 854	556 577	114 371	20 964	85 329	61 644
181 996	-	1 299 362	6 126	40 919	350 687	55 240
-	-	-	-	-	-	-
290 691	114 522	267 984	55 865	11 609	122 970	23 558
19 794 582	9 466 511	14 387 516	1 671 025	1 033 770	9 756 013	1 743 072
155 223	75 452	3 825 586	456 635	152 014	-	2 553 602
-	-	-	-	-	-	11 666
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(88 112)	(54 295)	(3 802)	-	(19 574)
-	-	-	-	-	-	-
19 949 805	9 541 963	18 124 990	2 073 365	1 181 982	9 756 013	4 288 766
87 797 904	31 731 527	33 221 383	10 838 866	1 953 313	31 762 981	6 589 801
(66 704 726)	(5 427 037)	21 456 720	7 628 947	(2 250 837)	(81 141 860)	(7 349 559)
(898 144)	30 676	(1 057 450)	(10 925)	(11 147)	(399 690)	(206 087)
-	-	-	-	-	-	-
(5 597 070)	(2 555 623)	(9 561 422)	9 088 917	(784 287)	(2 753 107)	(1 163 699)
-	-	-	-	-	-	-
(971 853)	(433 108)	2 429 795	1 497 988	(168 896)	731 780	(5 049)
(11 631 820)	(5 308 208)	409 186	94 356	(30 532)	-	(648 290)
125 305 014	51 255 730	20 439 026	13 977 303	4 128 288	96 661 494	8 363 449
1 101 693	(6 643)	(44 092)	148 361	1 120	55 843	(116 172)
-	-	-	-	-	-	-
10 061 882	4 035 220	(3 762 210)	4 027 130	2 408 787	5 655 478	(316 709)
-	-	-	-	-	-	-
662 216	1 637 812	(838 943)	1 342 030	214 841	2 839 533	(9 634)
(4 302 327)	(1 846 367)	457 969	148 871	89 079	-	1 810 244
134 822 769	73 113 979	63 149 962	48 781 844	5 549 729	53 412 452	6 948 295
(66 401 279)	(37 985 115)	(586 257)	(86 629)	(871 781)	(14 171 997)	(3 741 288)
313 004 148	57 356 322	20 932 019	163 577 322	2 778 987	147 882 670	58 595 031
(553 358 957)	(245 158 817)	(370 639 795)	(238 118 670)	(19 650 737)	(295 025 947)	(140 713 754)
(3 666 729)	(1 945 334)	(3 950 096)	(957 599)	(182 196)	(4 005 050)	(1 392 669)
(244 021 538)	(189 747 829)	(353 657 872)	(75 498 947)	(17 053 946)	(151 148 327)	(83 511 392)
(175 600 048)	(154 618 965)	(291 094 167)	(26 803 732)	(12 375 998)	(111 907 872)	(80 304 385)
1 608 903 159	700 264 291	1 573 651 115	318 887 152	69 497 359	678 924 421	157 552 944
1 433 303 111	545 645 326	1 282 556 948	292 083 420	57 121 361	567 016 549	77 248 559

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8}	Euro Bond Fund ⁸	Euro Corporate Bond Fund ^{4,8}	Euro Short Term Bond Fund ^{4,8}
DEVERSE	USD	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	8 899 195	36 783 739	15 718 718	68 009 831
Intérêts perçus sur swaps	2 460 701	14 702 332	6 198 093	24 159 463
Revenu dérivé	40 333	136 195	2 695	-
Revenu net	11 400 229	51 622 266	21 919 506	92 169 294
DÉPENSES				
Frais de gestion	1 296 832	7 047 814	2 696 203	9 515 716
Frais administratifs	340 405	2 142 283	896 927	3 259 570
Impôts	55 239	495 986	203 917	1 039 332
Commission de garde	67 364	100 199	43 690	152 793
Frais de distribution	62 317	506 454	302 597	306 130
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	24 372	213 264	83 394	407 861
Total des dépenses	1 846 529	10 506 000	4 226 728	14 681 402
Intérêts versés sur swaps	2 365 217	17 163 125	7 173 977	24 423 565
Charges dérivées	-	-	-	24 817
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(25 620)	(444 004)	(44 012)	(562 093)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	4 186 126	27 225 121	11 356 693	38 567 691
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	7 214 103	24 397 145	10 562 813	53 601 603
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(31 225 546)	31 778 810	18 465 474	66 142 650
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(49 343)	316 598	(48 196)	(53 679)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 548 116	3 099 550	158 322	79 421
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	355 684	(2 257 525)	(2 611 921)	(14 611 186)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	11 257	3 862 252	4 572 879	13 218 087
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	32 602 258	(10 316 517)	(6 776 406)	(34 077 423)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	48 501	(65 221)	(8 711)	134 668
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	3 962 912	(5 031 099)	(61 551)	(37 591)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	399 198	2 457 565	1 054 052	(5 735 649)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(74 419)	(6 007 655)	(2 369 655)	(6 945 251)
ÉTAT DES OPÉRATIONS	14 792 721	42 233 903	22 937 100	71 715 650
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(3 098 718)	(4 935 214)	(2 744 482)	(100 569)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	9 387 285	445 519 918	63 653 415	231 583 331
Versements pour les rachats d'Actions	(100 365 009)	(529 926 157)	(82 306 291)	(362 306 447)
Péréquation	(1 106 123)	(1 835 240)	(397 113)	(2 495 371)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(92 083 847)	(86 241 479)	(19 049 989)	(133 218 487)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(80 389 844)	(48 942 790)	1 142 629	(61 603 406)
ACTIF NET				
En début d'exercice	189 634 948	1 109 378 580	430 252 480	2 134 454 342
En fin d'exercice	109 245 104	1 060 435 790	431 395 109	2 072 850 936

European High Yield Fund ⁹	Flexible Bond Fund ⁹	Global Bond Fund ⁹	Global Corporate Bond Fund ^{9,8}	Global High Yield Fund ^{9,8}	Global Hybrids Bond Fund ^{9,8}	Global Income Fund ⁹
EUR	GBP	USD	USD	USD	USD	USD
156 679 167	4 591 236	58 933 015	16 677 451	13 010 157	6 083 442	67 060 833
3 335 886	3 848 243	-	297 129	477 473	17 667	2 921 824
148 012	8 071	158 979	195 431	24 169	13 532	-
160 163 065	8 447 550	59 091 994	17 170 011	13 511 799	6 114 641	69 982 657
19 165 970	1 033 364	8 250 100	1 677 081	1 797 927	601 971	10 318 271
4 473 002	365 462	2 247 896	563 869	612 081	219 072	3 698 654
811 161	55 708	553 710	138 932	89 047	54 361	598 560
180 083	35 507	205 698	46 634	23 873	11 767	85 948
566 000	67 681	2 227	-	195 531	-	5 937 526
-	-	-	-	-	-	-
452 805	20 861	305 721	70 005	34 710	19 776	244 532
25 649 021	1 578 583	11 565 352	2 496 521	2 753 169	906 947	20 883 491
2 914 884	3 458 931	262 871	1 008 800	554 750	99 580	994 841
-	-	-	-	-	-	3 472
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(1 270)	-	(37 095)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
28 563 905	5 036 244	11 828 223	3 468 226	3 307 919	1 006 527	21 881 804
131 599 160	3 411 306	47 263 771	13 701 785	10 203 880	5 108 114	48 100 853
16 116 179	(6 667 527)	5 198 548	5 772 686	2 110 883	5 261 447	5 706 448
(322 228)	(56 056)	(529 034)	(67 938)	(23 343)	5 158 701	545 601
-	-	-	-	-	-	-
(34 172 875)	(845 062)	(10 148 653)	(1 380 515)	1 137 921	(146 567)	30 179 396
-	-	-	-	(518 949)	-	108 121
(2 231 638)	489 771	1 598 958	(1 364 179)	76 356	343 614	(606 695)
(9 831 753)	(1 100 719)	(1 136 233)	161 357	(454 991)	62 664	(304 937)
17 849 972	6 642 018	80 367 405	13 145 692	766 306	(2 495 842)	57 203 390
(959 366)	(62 827)	384 608	114 144	37 324	(102 718)	1 048 492
-	-	-	-	-	-	-
51 172 142	4 109 118	31 814 124	5 572 674	3 397 808	(556 636)	(47 455 315)
-	-	-	-	76 665	-	-
4 664 410	860 284	(2 528 347)	2 116 618	(147 878)	1 160 917	5 683 030
18 333 833	(224 504)	1 286 625	259 481	120 020	20 512	(2 407 758)
192 217 836	6 555 802	153 571 772	38 031 805	16 782 002	13 814 206	97 800 626
(44 287 601)	(1 158 361)	(4 696 936)	-	(2 812 483)	(5 094 394)	(72 047 901)
703 994 668	10 044 628	667 629 976	126 067 512	40 141 099	7 661 357	1 709 276 906
(813 564 995)	(29 039 542)	(665 405 010)	(122 870 690)	(39 226 668)	(62 476 966)	(384 295 372)
(2 354 882)	(246 558)	2 874 021	(718 249)	(233 912)	(1 515 062)	5 836 879
(111 925 209)	(19 241 472)	5 098 987	2 478 573	680 519	(56 330 671)	1 330 818 413
36 005 026	(13 844 031)	153 973 823	40 510 378	14 650 038	(47 610 859)	1 356 571 138
2 368 666 481	117 290 346	1 643 177 342	330 208 623	170 930 796	128 197 948	708 751 913
2 404 671 507	103 446 315	1 797 151 165	370 719 001	185 580 834	80 587 089	2 065 323 051

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Global Inflation-linked Bond Fund ⁹	Global Short Duration Income Fund ⁹	Strategic Bond Fund ⁹	Structured Credit Income Fund ^{9,8}
DEVERSE	USD	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	5 198 760	49 705 243	16 732 567	8 950 166
Intérêts perçus sur swaps	11 062 220	6 866 932	13 882 276	-
Revenu dérivé	51 650	-	32 314	-
Revenu net	16 312 630	56 572 175	30 647 157	8 950 166
DÉPENSES				
Frais de gestion	2 178 771	6 222 984	3 659 685	505 469
Frais administratifs	1 050 656	2 013 006	1 179 126	69 791
Impôts	239 303	460 857	194 988	14 427
Commission de garde	51 146	65 494	31 826	10 429
Frais de distribution	107 717	771 260	224 578	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	106 256	178 554	84 630	23 793
Total des dépenses	3 733 849	9 712 155	5 374 833	623 909
Intérêts versés sur swaps	10 567 012	3 480 771	12 708 394	-
Charges dérivées	-	174 211	-	823
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(404 219)	-	-	(126 227)
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	13 896 642	13 367 137	18 083 227	498 505
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 415 988	43 205 038	12 563 930	8 451 661
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	867 104	1 705 910	7 780 018	533 221
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(102 105)	1 421 518	(40 845)	51 814
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	377 371	14 298 436	1 471 147	(502 621)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	(15 094)	-	(60 411)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	1 620 387	(662 459)	1 997 317	35 645
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(1 869 324)	(86 380)	(6 316 676)	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	44 531 923	40 929 667	27 849 864	(1 577 137)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	7 668	2 446 836	83 529	(39 492)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	13 104 639	(7 683 063)	76 661	(154 987)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	(589 364)	1 226 499	258 783	(2 628)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	(606 003)	(3 217 098)	(383 131)	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	59 758 284	93 569 810	45 340 597	6 735 065
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(329 183)	(11 943 795)	(2 880 829)	(5 275 730)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	169 617 004	633 468 690	55 987 917	77 052 709
Versements pour les rachats d'Actions	(299 378 118)	(317 647 959)	(114 418 529)	(57 013 503)
Péréquation	97 547	5 760 563	(838 411)	(2 387 803)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(129 663 567)	321 581 294	(59 269 023)	17 651 403
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(70 234 466)	403 207 309	(16 809 255)	19 110 738
ACTIF NET				
En début d'exercice	645 083 050	755 304 672	457 586 276	62 153 184
En fin d'exercice	574 848 584	1 158 511 981	440 777 021	81 263 922

			Compartiments Monétaires :		Compartiments Fidelity Lifestyle Fund :		
US Dollar Bond Fund ⁹	US High Yield Fund ⁹	Euro Cash Fund ⁹	US Dollar Cash Fund ⁹	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund ⁹	Fidelity Target™ 2030 Fund ⁹	
USD	USD	EUR	USD	USD	EUR	EUR	
230 488 329	183 743 627	29 795 697	111 811 072	566 091	6 423 851	12 523 736	
-	7 250 965	-	-	-	193 797	178 170	
638 960	152 563	-	-	-	1 674	15 337	
231 127 289	191 147 155	29 795 697	111 811 072	566 091	6 619 322	12 717 243	
33 430 549	21 427 418	1 224 681	3 112 431	45 286	1 398 894	3 732 322	
9 294 044	5 295 244	1 035 421	2 392 268	39 625	466 752	901 160	
2 246 586	998 219	93 604	225 783	5 680	64 324	127 475	
169 231	93 931	69 386	139 831	763	51 626	54 991	
281 195	498 571	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	
987 619	497 545	181 821	434 041	2 146	40 735	85 382	
46 409 224	28 810 928	2 604 913	6 304 354	93 500	2 022 331	4 901 330	
726 870	8 307 200	-	-	-	169 345	159 690	
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	(9 539)	-	
-	-	-	-	-	-	-	
47 136 094	37 118 128	2 604 913	6 304 354	93 500	2 182 137	5 061 020	
183 991 195	154 029 027	27 190 784	105 506 718	472 591	4 437 185	7 656 223	
(53 346 001)	33 993 893	236 348	(608 614)	17 090	3 274 610	15 470 969	
(78 025)	34 302	(9 465)	(18 985)	(168)	(3 532 030)	(14 319 339)	
-	-	-	-	-	-	(2)	
(21 172 433)	(7 898 867)	-	5 352 455	-	2 022 093	4 700 614	
-	(7 495 055)	-	-	-	-	(5)	
(9 232 618)	1 867 161	-	-	-	99 266	4 706 002	
(1 761 175)	(6 857 487)	-	-	-	(29 587)	(44 718)	
134 406 537	(14 331 833)	688 991	643 739	(15 658)	2 669 120	(6 790 999)	
254 700	(55 506)	-	439	-	13 765	169 939	
-	-	-	-	-	-	-	
36 077 828	34 337 753	-	6 188 029	-	(1 613 009)	(2 249 404)	
-	1 196 543	-	-	-	-	(1)	
24 798 350	(2 311 017)	-	-	-	21 502	400 081	
2 134 369	1 728 660	-	-	-	(1 547)	(9 952)	
296 072 727	188 237 574	28 106 658	117 063 781	473 855	7 361 368	9 689 408	
(154 555 748)	(74 273 163)	(3 433 909)	(17 745 973)	(508 044)	(672 846)	(1 029 704)	
3 147 200 215	1 263 273 452	640 842 870	1 849 577 487	740 373	29 286 761	74 944 455	
(1 722 158 092)	(1 330 028 437)	(251 307 314)	(1 268 434 338)	(1 056 208)	(60 619 712)	(58 677 178)	
(6 395 160)	(7 478 867)	6 509 176	13 788 723	(12 437)	(342 171)	(252 527)	
1 418 646 963	(74 233 852)	396 044 732	594 931 872	(328 272)	(31 675 122)	16 014 750	
1 560 163 942	39 730 559	420 717 481	694 249 680	(362 461)	(24 986 600)	24 674 454	
3 721 168 726	2 544 188 701	735 029 438	1 911 420 467	11 500 091	225 551 807	399 641 586	
5 281 332 668	2 583 919 260	1 155 746 919	2 605 670 147	11 137 630	200 565 207	424 316 040	

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Fidelity Target™ 2035 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2040 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2045 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8}
DEVERSE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	5 967 328	5 960 279	3 274 662	2 369 135
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	19 225	19 537	11 174	8 183
Revenu net	5 986 553	5 979 816	3 285 836	2 377 318
DÉPENSES				
Frais de gestion	4 320 514	4 622 591	2 196 468	1 624 110
Frais administratifs	721 561	832 721	344 064	275 088
Impôts	99 714	117 605	44 320	35 121
Commission de garde	43 079	35 882	34 824	19 934
Frais de distribution	-	940	86	54
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	77 609	77 037	42 514	30 303
Total des dépenses	5 262 477	5 686 776	2 662 276	1 984 610
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	(1 536)	-
Remboursement des dépenses	-	-	-	-
Dépenses nettes	5 262 477	5 686 776	2 660 740	1 984 610
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	724 076	293 040	625 096	392 708
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	25 230 985	26 738 574	14 133 517	10 580 855
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(11 869 850)	(10 801 468)	(5 052 304)	(5 295 599)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(823 985)	(756 360)	(612 374)	(298 563)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	4 863 675	4 959 134	2 745 074	1 861 117
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(16 402 022)	(17 105 976)	(8 796 191)	(7 359 600)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	275 494	219 389	121 720	92 131
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	6 493	6 049	8 341	6 568
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	346 485	349 612	182 499	145 428
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	2 351 351	3 901 994	3 355 378	125 045
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(46 771)	(82 170)	(5 959)	(13 655)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	80 038 030	82 646 510	65 378 897	44 274 145
Versements pour les rachats d'Actions	(92 085 226)	(109 384 150)	(76 915 587)	(59 130 008)
Péréquation	(190 250)	(303 242)	(178 378)	(139 990)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(12 237 446)	(27 040 882)	(11 715 068)	(14 995 853)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(9 932 866)	(23 221 058)	(8 365 649)	(14 884 463)
ACTIF NET				
En début d'exercice	360 508 295	363 243 964	189 811 126	150 895 100
En fin d'exercice	350 575 429	340 022 906	181 445 477	136 010 637

Compartment
Institutional
Target :

Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8}	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5}
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
589 707	370 397	1 381 882	1 005 610	6 477 380	10 104 122	8 747 660
-	-	-	45 635	599 187	650 001	-
2 672	2 009	-	2 984	81 626	306 052	255 737
592 379	372 406	1 381 882	1 054 229	7 158 193	11 060 175	9 003 397
397 842	241 591	130 198	87 658	983 460	2 087 051	2 723 586
61 499	35 726	99 538	41 742	290 358	582 778	571 794
7 264	4 098	13 438	4 184	32 889	69 811	68 324
9 004	8 755	2 579	6 155	34 004	85 018	97 827
54	54	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
8 507	5 289	7 862	7 571	62 015	133 007	130 053
484 170	295 513	253 615	147 310	1 402 726	2 957 665	3 591 584
-	-	-	52 683	644 524	707 975	-
-	-	-	6 899	105 753	537 456	592 328
-	-	-	-	(6 318)	(15 108)	(17 697)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1 144)	(1 650)	-	-	-	-	-
-	-	-	(37 448)	(268 339)	(517 072)	(392 179)
483 026	293 863	253 615	169 444	1 878 346	3 670 916	3 774 036
109 353	78 543	1 128 267	884 785	5 279 847	7 389 259	5 229 361
(487 054)	(199 039)	111 133	1 403 979	10 304 426	30 989 865	25 201 679
(1 507 280)	(722 257)	(562)	(182 491)	(4 335 773)	(15 091 131)	(13 312 233)
-	-	-	20 273	(83 858)	458 838	1 003 815
(98 410)	(111 869)	-	64 228	2 408 800	4 756 783	(365 125)
-	-	-	-	-	-	-
496 108	309 180	-	81 807	709 679	1 294 190	2 407 719
-	-	-	13 809	33 901	(54 968)	-
189 915	(27 958)	(66 938)	(190 064)	(1 022 576)	(8 845 725)	(11 311 372)
(2 686)	2 312	(64)	(2 927)	282 452	867 372	49 140
-	-	-	7 359	11 851	70 635	105 220
949	1 056	-	(27 699)	(1 016 081)	(1 164 746)	(3 870)
-	-	-	-	-	(1)	-
20 879	13 607	-	35 497	156 756	390 312	340 243
-	-	-	(15 916)	(186 152)	(184 152)	-
(1 278 226)	(656 425)	1 171 836	2 092 640	12 543 272	20 876 531	9 344 577
(1 274)	(961)	(582 261)	-	-	-	-
33 682 183	26 579 365	2 097 048	713 238	17 759 708	65 661 388	58 067 027
(6 395 009)	(12 310 104)	(12 271 486)	(28 795 876)	(48 497 296)	(2 883 625)	(1 268 334)
71 075	31 557	(165 007)	(336 336)	(255 445)	370 161	254 031
27 358 249	14 300 818	(10 339 445)	(28 418 974)	(30 993 033)	63 147 924	57 052 724
26 078 749	13 643 432	(9 749 870)	(26 326 334)	(18 449 761)	84 024 455	66 397 301
22 858 331	14 755 739	46 567 730	53 105 658	332 635 671	634 372 256	619 302 339
48 937 080	28 399 171	36 817 860	26 779 324	314 185 910	718 396 711	685 699 640

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5}
DEVERSE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	7 131 161	6 111 802	4 888 323	2 619 487
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	208 181	210 599	170 575	88 520
Revenu net	7 339 342	6 322 401	5 058 898	2 708 007
DÉPENSES				
Frais de gestion	2 223 592	1 906 347	1 524 709	817 810
Frais administratifs	472 820	409 371	333 043	191 663
Impôts	55 783	47 826	38 252	20 519
Commission de garde	80 729	70 128	58 628	35 771
Frais de distribution	-	-	-	-
Commission de performance	-	-	-	-
Autres dépenses	106 321	91 257	73 094	39 309
Total des dépenses	2 939 245	2 524 929	2 027 726	1 105 072
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	482 301	445 140	357 538	187 527
Frais financiers sur contrats de différence	(14 456)	(12 388)	(9 901)	(5 309)
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Remise sur les frais de gestion	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Remboursement des dépenses	(320 033)	(274 195)	(219 090)	(117 300)
Dépenses nettes	3 087 057	2 683 486	2 156 273	1 169 990
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	4 252 285	3 638 915	2 902 625	1 538 017
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	19 873 099	16 474 787	12 546 215	6 127 084
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(10 986 163)	(9 515 623)	(7 715 569)	(4 223 584)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	824 880	712 579	574 827	312 303
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(297 901)	(255 252)	(204 401)	(109 868)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	1 943 480	1 655 334	1 312 963	696 850
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(8 967 576)	(7 402 684)	(5 576 648)	(2 666 728)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	38 691	33 233	26 785	13 711
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	86 069	74 037	59 456	32 090
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(3 125)	(2 665)	(2 119)	(1 121)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	273 518	236 633	186 396	98 512
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	7 037 257	5 649 294	4 110 530	1 817 266
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produit des émissions d'Actions	57 963 453	55 955 522	50 955 624	34 329 987
Versements pour les rachats d'Actions	(951 665)	(751 299)	(592 123)	(461 705)
Péréquation	250 884	246 957	228 668	155 022
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	57 262 672	55 451 180	50 592 169	34 023 304
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	64 299 929	61 100 474	54 702 699	35 840 570
ACTIF NET				
En début d'exercice	500 173 599	426 588 293	339 151 333	179 456 582
En fin d'exercice	564 473 528	487 688 767	393 854 032	215 297 152

	Multi Asset Target Fund :	Compartiments Absolute Return :	Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés :			
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5}	Multi Asset Target Income 2024 Fund ^{1,4}	Absolute Return Global Equity Fund ⁴	Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴	Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund ⁸	Institutional European Larger Companies Fund ^{1,3,4,5}
EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	EUR
1 728 287	35 116	12 526 023	993 978	2 891 537	2 975 407	24 712 400
-	-	-	1 289 262	552 570	-	-
53 951	316	28 749 035	36 090	1 195 858	-	113 024
1 782 238	35 432	41 275 058	2 319 330	4 639 965	2 975 407	24 825 424
541 725	-	7 311 365	194 128	766 826	1 271 323	1 159 589
134 767	3 607	1 219 800	72 012	120 988	79 458	276 089
13 593	517	219 350	15 143	22 611	15 943	55 214
27 745	461	205 435	14 675	35 863	67 926	55 275
-	-	-	2 587	-	-	-
-	-	39 945	-	-	-	-
26 165	163	124 168	5 778	17 458	29 993	104 122
743 995	4 748	9 120 063	304 323	963 746	1 464 643	1 650 289
-	-	-	730 288	642 195	-	-
118 445	-	25 571 425	-	1 274 557	-	-
(3 532)	-	(4 921 423)	-	(331 883)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(1)	-	-	(6 239)	-	-
-	(6)	(137 401)	(5 320)	(39 964)	(12 731)	-
(77 596)	-	-	-	-	-	-
781 312	4 741	29 632 664	1 029 291	2 502 412	1 451 912	1 650 289
1 000 926	30 691	11 642 394	1 290 039	2 137 553	1 523 495	23 175 135
3 226 829	16 463	16 376 636	917 390	3 332 710	10 197 556	103 039 508
(2 909 074)	890	(622 107)	(10 576)	39 382	(19 017)	140 347
210 175	-	6 379 329	-	(1 166 399)	-	-
(73 058)	-	7 674 847	451 680	2 564 162	-	-
-	-	-	-	1 364 762	-	-
452 736	33 270	-	(17 324)	(2 325 406)	-	6 303 162
-	-	-	(2 394 000)	150 620	-	-
(1 423 772)	(1 318)	(8 118 900)	565 914	(1 290 590)	(8 221 235)	(36 662 394)
6 347	10	(1 033 253)	(15 667)	302 136	4 690	(10 091)
21 443	-	(9 428 680)	-	(129 364)	-	-
(716)	-	15 759 522	(9 434)	(558 622)	-	-
-	-	-	-	91 332	-	-
62 356	(45 664)	-	73 253	126 323	-	(155 296)
-	-	-	762 139	75 740	-	-
574 192	34 342	38 629 788	1 613 414	4 714 339	3 485 489	95 830 371
-	-	-	(37 529)	-	-	-
33 868 241	-	682 257 893	4 074 713	66 374 460	11 010 091	100 937 455
(1 225 331)	(22 536 988)	(211 301 169)	(7 013 043)	(27 607 995)	(20 927 943)	(1 259 446 721)
148 269	-	2 948 651	(4 627)	657 455	(29 374)	(23 171 815)
32 791 179	(22 536 988)	473 905 375	(2 942 957)	39 423 920	(9 947 226)	(1 181 681 081)
33 365 371	(22 502 646)	512 535 163	(1 367 072)	44 138 259	(6 461 737)	(1 085 850 710)
114 725 231	22 502 646	300 044 683	32 957 228	68 898 876	161 944 679	1 085 850 710
148 090 602	-	812 579 846	31 590 156	113 037 135	155 482 942	-

État des opérations et des variations de l'actif net

pour l'exercice clos le 30 Avril 2025 - suite

NOM	Institutional Global Focus Fund ^{4,5}
DEVISE	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS	
Dividendes et revenu d'intérêts nets	1 606 873
Intérêts perçus sur swaps	-
Revenu dérivé	-
Revenu net	1 606 873
DÉPENSES	
Frais de gestion	1 610 584
Frais administratifs	100 662
Impôts	20 209
Commission de garde	16 006
Frais de distribution	-
Commission de performance	-
Autres dépenses	39 037
Total des dépenses	1 786 498
Intérêts versés sur swaps	-
Charges dérivées	-
Frais financiers sur contrats de différence	-
Remboursement des frais de courtage	-
Remise sur les frais de gestion	-
Renonciation aux commissions	-
Remboursement des dépenses	-
Dépenses nettes	1 786 498
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(179 625)
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur titres	20 762 956
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur devises	37 393
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur options	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme standardisés	-
Gain/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur titres	(8 436 795)
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur devises	2 435
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur options	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur contrats à terme standardisés	-
Variation nette de la plus-value/(moins-value) non réalisée sur swaps	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	12 186 364
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	
Produit des émissions d'Actions	66 752 734
Versements pour les rachats d'Actions	(16 786 775)
Péréquation	(70 658)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	49 895 301
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	62 081 665
ACTIF NET	
En début d'exercice	174 972 599
En fin d'exercice	237 054 264

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
--------------	--	----------------	-------------------	--	--

Compartiments d'Actions

All China Equity ESG Fund ^{2,4,8} - USD

- Actions A-ACC (USD)	100 000	612	-	612	100 612
- Actions A-ACC (EUR)	96 376	1 606	-	1 606	97 982
- Actions A-ACC (RMB)	45 832	-	-	-	45 832
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	449 006	2 395	(5 052)	(2 657)	446 349
- Actions E-ACC (EUR)	482	-	-	-	482
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	482	-	-	-	482
- Actions I-ACC (GBP)	4 202	-	-	-	4 202
- Actions W-ACC (GBP)	4 202	-	-	-	4 202
- Actions Y-ACC (USD)	100 000	-	-	-	100 000
- Actions Y-ACC (EUR)	96 376	-	-	-	96 376

America Fund ⁹ - USD

- Actions A (USD)	52 885 965	2 343 312	(5 348 287)	(3 004 975)	49 880 990
- Actions A (EUR)	10 953 828	856 340	(1 167 298)	(310 958)	10 642 870
- Actions A (GBP)	462 287	60 001	(152 988)	(92 987)	369 300
- Actions A (SGD)	12 956 494	1 089 965	(1 932 566)	(842 601)	12 113 893
- Actions A (SGD) (hedged)	13 612 571	3 396 807	(1 477 357)	1 919 450	15 532 021
- Actions A-ACC (USD)	7 593 675	1 373 016	(1 842 147)	(469 131)	7 124 544
- Actions A-ACC (EUR)	8 426 954	1 205 080	(936 130)	268 950	8 695 904
- Actions A-ACC (SEK)	9 798	-	(3 748)	(3 748)	6 050
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	305 837	175 704	(195 839)	(20 135)	285 702
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	528 126	54 468	(17 564)	36 904	565 030
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	10 244 936	1 579 855	(918 927)	660 928	10 905 864
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	515 543	342 841	(39 825)	303 016	818 559
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	4 307 495	1 025 196	(1 391 443)	(366 247)	3 941 248
- Actions B1-ACC (USD)	500	2 270	-	2 270	2 770
- Actions B1-ACC (EUR)	4 192	152 564	(9 128)	143 436	147 628
- Actions D-ACC (EUR)	183 755	103 808	(58 001)	45 807	229 562
- Actions E-ACC (EUR)	2 390 995	577 571	(817 169)	(239 598)	2 151 397
- Actions I-ACC (USD)	9 631 231	1 146 278	(1 742 901)	(596 623)	9 034 608
- Actions I-ACC (EUR)	7 853 733	702 346	(1 724 432)	(1 022 086)	6 831 647
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	294 760	14 573	(130 091)	(115 518)	179 242
- Actions SR-ACC (USD)	180 258	30 322	(34 204)	(3 882)	176 376
- Actions SR-ACC (SGD)	52 140 438	7 790 568	(2 968 045)	4 822 523	56 962 961
- Actions SR-ACC (SGD) (hedged)	3 562 073	405 642	(580 432)	(174 790)	3 387 283
- Actions W-ACC (GBP)	13 988 584	908 715	(2 385 372)	(1 476 657)	12 511 927
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	325 244	41 594	(50 318)	(8 724)	316 520
- Actions Y (USD)	2 826 042	20 203	(519 207)	(499 004)	2 327 038
- Actions Y (EUR)	360 329	15 948	(63 141)	(47 193)	313 136
- Actions Y (EUR) (hedged)	86 819	10	(51 246)	(51 236)	35 583
- Actions Y-ACC (USD)	6 239 342	450 438	(1 630 335)	(1 179 897)	5 059 445
- Actions Y-ACC (EUR)	5 043 863	980 223	(686 855)	293 368	5 337 231
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 737 034	643 430	(859 622)	(216 192)	1 520 842

American Growth Fund ⁹ - USD

- Actions A (USD)	4 699 223	285 433	(522 897)	(237 464)	4 461 759
- Actions A-ACC (USD)	3 362 209	573 276	(1 239 079)	(665 803)	2 696 406
- Actions A-ACC (EUR)	1 454 269	292 175	(398 934)	(106 759)	1 347 510
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	388 761	51 398	(103 035)	(51 637)	337 124
- Actions E-ACC (EUR)	637 285	72 862	(87 679)	(14 817)	622 468
- Actions I-ACC (EUR)	3 425 844	1 170 441	(2 770 765)	(1 600 324)	1 825 520
- Actions W-ACC (GBP)	4 441 637	1 450 293	(499 411)	950 882	5 392 519
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	857 836	405 666	(171 862)	233 804	1 091 640
- Actions Y (USD)	738 030	77 762	(50 341)	27 421	765 451
- Actions Y-ACC (USD)	3 383 486	2 451 915	(461 898)	1 990 017	5 373 503
- Actions Y-ACC (EUR)	961 288	149 311	(130 200)	19 111	980 399

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
ASEAN Fund⁹ - USD					
- Actions A (USD)	12 741 019	545 127	(1 702 601)	(1 157 474)	11 583 545
- Actions A (SGD)	4 778 363	2 647 818	(2 040 729)	607 089	5 385 452
- Actions A-ACC (USD)	4 756 107	415 827	(445 438)	(29 611)	4 726 496
- Actions A-ACC (HKD)	1 135 239	1 304 376	(1 498 434)	(194 058)	941 181
- Actions B1-ACC (EUR)	468	278	-	278	746
- Actions E-ACC (EUR)	365 759	118 662	(81 393)	37 269	403 028
- Actions I-ACC (USD)	16 244 317	11 306 414	(12 635 695)	(1 329 281)	14 915 036
- Actions W-ACC (GBP)	-	3 917	-	3 917	3 917
- Actions Y (USD)	330 828	114 408	(129 497)	(15 089)	315 739
- Actions Y (SGD)	938 277	190 256	(72 827)	117 429	1 055 706
- Actions Y-ACC (USD)	4 868 332	3 739 741	(6 860 765)	(3 121 024)	1 747 308
- Actions Y-ACC (SGD)	15 322	962	(18)	944	16 266
Asia Equity ESG Fund⁹ - USD					
- Actions A (USD)	56 553 195	336 438	(7 079 422)	(6 742 984)	49 810 211
- Actions A (EUR)	31 087 854	375 375	(3 032 736)	(2 657 361)	28 430 493
- Actions A (GBP)	598 174	50 850	(133 130)	(82 280)	515 894
- Actions A (SGD)	24 187 611	1 150 643	(3 125 122)	(1 974 479)	22 213 132
- Actions A-ACC (USD)	4 579 775	348 137	(1 555 401)	(1 207 264)	3 372 511
- Actions A-ACC (EUR)	10 009 852	1 915 954	(1 183 940)	732 014	10 741 866
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	-	-	-	3 941
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 618 428	848 920	(773 200)	75 720	4 694 148
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	14 011	5 344	(13 934)	(8 590)	5 421
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	46 681	116 267	(10 838)	105 429	152 110
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	3 632	-	-	-	3 632
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	563 314	6 388	(502 267)	(495 879)	67 435
- Actions B-ACC (USD)	16 553	51 785	(59 988)	(8 203)	8 350
- Actions C (USD)	81 883	-	(3 805)	(3 805)	78 078
- Actions E-ACC (EUR)	821 806	12 510	(94 423)	(81 913)	739 893
- Actions I-ACC (USD)	38 605 764	26 909 220	(29 118 758)	(2 209 538)	36 396 226
- Actions I-ACC (EUR)	16 555 870	420 868	(6 020 744)	(5 599 876)	10 955 994
- Actions I-ACC (NOK)	15 675 472	1 463 559	(940 239)	523 320	16 198 792
- Actions R-ACC (EUR)	77 258	32 860 506	(18 150 303)	14 710 203	14 787 461
- Actions SR-ACC (SGD)	12 417 360	675 279	(1 693 866)	(1 018 587)	11 398 773
- Actions W-ACC (GBP)	16 318 635	409 082	(8 803 933)	(8 394 851)	7 923 784
- Actions Y (USD)	2 480 229	41 623	(611 738)	(570 115)	1 910 114
- Actions Y (EUR)	5 123 032	167 829	(1 803 780)	(1 635 951)	3 487 081
- Actions Y-ACC (USD)	10 871 051	1 706 143	(6 192 699)	(4 486 556)	6 384 495
- Actions Y-ACC (EUR)	10 880 943	2 260 740	(2 239 913)	20 827	10 901 770
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	1 701 665	128 688	(1 562 352)	(1 433 664)	268 001
Asia Equity II ESG Fund^{1,3,4,5,8} - USD					
- Actions S-ACC (SGD)	771 530 193	23 177 884	(63 647 063)	(40 469 179)	731 061 014
Asia Pacific Opportunities Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	6 956 771	373 764	(2 594 536)	(2 220 772)	4 735 999
- Actions A (EUR)	182 240	41 605	(32 739)	8 866	191 106
- Actions A-ACC (EUR)	12 318 288	200 638	(2 659 935)	(2 459 297)	9 858 991
- Actions A-ACC (HUF)	28 390	1 170	(8 902)	(7 732)	20 658
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	39 132 514	1 953 442	(10 011 399)	(8 057 957)	31 074 557
- Actions B1-ACC (EUR)	2 236	42 526	(121)	42 405	44 641
- Actions E-ACC (EUR)	4 644 802	110 795	(679 419)	(568 624)	4 076 178
- Actions I (EUR)	1 285 764	-	(1 274 568)	(1 274 568)	11 196
- Actions I-ACC (USD)	25 989 372	3 311 778	(10 873 728)	(7 561 950)	18 427 422
- Actions I-ACC (EUR)	12 167 209	820 795	(6 932 026)	(6 111 231)	6 055 978
- Actions I-ACC (GBP)	9 747 533	3 032 045	(4 342 368)	(1 310 323)	8 437 210
- Actions Y (EUR)	4 459 608	1 698 449	(1 246 043)	452 406	4 912 014
- Actions Y-ACC (USD)	9 810 759	343 078	(4 931 593)	(4 588 515)	5 222 244
- Actions Y-ACC (EUR)	7 412 259	709 120	(2 566 016)	(1 856 896)	5 555 363
Asian Smaller Companies Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	1 161 737	53 332	(230 116)	(176 784)	984 953
- Actions A (EUR)	1 642 303	55 119	(279 747)	(224 628)	1 417 675
- Actions A-ACC (USD)	3 251 682	837 781	(1 366 479)	(528 698)	2 722 984
- Actions A-ACC (EUR)	1 641 598	167 106	(257 646)	(90 540)	1 551 058

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Asian Smaller Companies Fund⁸ - USD					
- Actions A-ACC (SGD)	3 888 702	1 218 739	(1 884 136)	(665 397)	3 223 305
- Actions E-ACC (EUR)	384 256	54 598	(107 791)	(53 193)	331 063
- Actions I (USD)	10 876 726	3 325 081	(1 302 890)	2 022 191	12 898 917
- Actions I-ACC (USD)	6 409 520	3 996 847	(6 616 928)	(2 620 081)	3 789 439
- Actions I-ACC (EUR)	13 800 019	798 549	(2 303 821)	(1 505 272)	12 294 747
- Actions I-ACC (GBP)	17 989 211	16 903 534	(7 012 485)	9 891 049	27 880 260
- Actions Y (USD)	2 700 101	225 313	(1 051 054)	(825 741)	1 874 360
- Actions Y (EUR)	1 252 474	1 513 743	(298 189)	1 215 554	2 468 028
- Actions Y-ACC (USD)	5 833 471	720 834	(3 463 103)	(2 742 269)	3 091 202
- Actions Y-ACC (EUR)	2 900 255	166 349	(237 703)	(71 354)	2 828 901
- Actions Y-ACC (GBP)	4 687 139	622 090	(1 433 926)	(811 836)	3 875 303
Asian Special Situations Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	7 992 126	118 962	(1 336 319)	(1 217 357)	6 774 769
- Actions A (GBP)	551 518	16 267	(260 032)	(243 765)	307 753
- Actions A-ACC (USD)	10 147 435	278 635	(1 720 314)	(1 441 679)	8 705 756
- Actions A-ACC (EUR)	2 680 583	168 610	(396 759)	(228 149)	2 452 434
- Actions A-ACC (SEK)	142 160	2 926	(6 400)	(3 474)	138 686
- Actions Asijských akcií A-ACC (CZK) (hedged)	418 784	18 614	(38 168)	(19 554)	399 230
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 096 317	70 862	(389 965)	(319 103)	1 777 214
- Actions D-ACC (EUR)	97 855	3 889	(33 781)	(29 892)	67 963
- Actions E-ACC (EUR)	933 911	93 901	(161 732)	(67 831)	866 080
- Actions I (USD)	75 288	-	(61 866)	(61 866)	13 422
- Actions I-ACC (USD)	19 536 261	62 384	(2 539 633)	(2 477 249)	17 059 012
- Actions I-ACC (EUR)	5 207 006	738 828	(429 212)	309 616	5 516 622
- Actions I-ACC (SEK)	4 220	-	-	-	4 220
- Actions R-ACC (USD)	28 180 545	5 483 334	(15 606 968)	(10 123 634)	18 056 911
- Actions SR-ACC (SGD)	171 564 130	3 215 387	(12 197 185)	(8 981 798)	162 582 332
- Actions W (GBP)	19 952 502	668 128	(4 380 691)	(3 712 563)	16 239 939
- Actions Y (USD)	1 154 341	14 431	(320 174)	(305 743)	848 598
- Actions Y-ACC (USD)	4 290 729	829 628	(2 756 370)	(1 926 742)	2 363 987
- Actions Y-ACC (EUR)	1 306 800	123 409	(581 226)	(457 817)	848 983
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	110 227	18	(17)	1	110 228
Australian Diversified Equity Fund - AUD					
- Actions A (AUD)	3 807 503	217 975	(521 912)	(303 937)	3 503 566
- Actions A-ACC (AUD)	4 531 129	523 892	(502 668)	21 224	4 552 353
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 481	7 041	(573)	6 468	7 949
- Actions I-ACC (USD)	2 086 413	145 315	(2 231 428)	(2 086 113)	300
- Actions Y (EUR)	199	3 865	(3 501)	364	563
- Actions Y-ACC (AUD)	1 487 293	176 689	(362 519)	(185 830)	1 301 463
- Actions Y-ACC (EUR)	29 158	32 011	(59 306)	(27 295)	1 863
China A Shares Fund^{2,4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	135 222	4 553	-	4 553	139 775
- Actions A (EUR)	16 148	34	(12 782)	(12 748)	3 400
- Actions A-ACC (EUR)	175 478	33 335	(119 182)	(85 847)	89 631
- Actions A-ACC (RMB)	1 487	-	(1 168)	(1 168)	319
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	80 093	21 983	(16 893)	5 090	85 183
- Actions E-ACC (EUR)	14 452	4 998	(3 463)	1 535	15 987
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	445	-	-	-	445
- Actions W-ACC (GBP)	3 742	-	-	-	3 742
- Actions Y-ACC (USD)	122 500	-	-	-	122 500
- Actions Y-ACC (EUR)	108 275	-	-	-	108 275
- Actions Y-ACC (RMB)	319	-	-	-	319
China Consumer Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	5 055 205	408 756	(828 499)	(419 743)	4 635 462
- Actions A (EUR)	5 586 096	122 817	(789 237)	(666 420)	4 919 676
- Actions A (GBP)	622 905	5 644	(106 302)	(100 658)	522 247
- Actions A (SGD)	9 604 081	3 357 414	(4 251 510)	(894 096)	8 709 985
- Actions A-ACC (USD)	40 932 892	4 317 510	(9 646 336)	(5 328 826)	35 604 066
- Actions A-ACC (EUR)	53 387 584	944 117	(5 783 978)	(4 839 861)	48 547 723

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
China Consumer Fund⁸ - USD					
- Actions A-ACC (HKD)	30 540 952	9 781 886	(13 592 862)	(3 810 976)	26 729 976
- Actions A-ACC (HUF)	92 166	25 931	(20 298)	5 633	97 799
- Actions A-ACC (AUD) (hedged)	1 751 572	255 101	(453 885)	(198 784)	1 552 788
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19 771	169 966	(93 340)	76 626	96 397
- Actions B-ACC (USD)	44 824	993 078	(749 399)	243 679	288 503
- Actions B1-ACC (EUR)	10 981	62 104	(469)	61 635	72 616
- Actions D-ACC (EUR)	4 456 909	97 141	(644 879)	(547 738)	3 909 171
- Actions E-ACC (EUR)	19 491 491	615 706	(1 064 249)	(448 543)	19 042 948
- Actions I-ACC (USD)	5 892 424	2 155 466	(3 502 431)	(1 346 965)	4 545 459
- Actions I-ACC (GBP)	3 626	-	-	-	3 626
- Actions RA-ACC (EUR)	-	836 010	(91 036)	744 974	744 974
- Actions W (GBP)	3 703 431	1 696 014	(3 986 821)	(2 290 807)	1 412 624
- Actions Y-ACC (USD)	17 232 936	15 636 367	(16 113 600)	(477 233)	16 755 703
- Actions Y-ACC (EUR)	37 517 766	2 802 507	(7 801 988)	(4 999 481)	32 518 285
China Focus Fund - USD					
- Actions A (USD)	14 620 727	1 782 562	(3 025 279)	(1 242 717)	13 378 010
- Actions A (GBP)	1 375 678	280 908	(292 590)	(11 682)	1 363 996
- Actions A (SGD)	43 823 956	29 452 628	(25 878 305)	3 574 323	47 398 279
- Actions A-ACC (USD)	7 849 778	1 794 912	(6 112 888)	(4 317 976)	3 531 802
- Actions A-ACC (EUR)	11 531 076	2 971 101	(4 185 715)	(1 214 614)	10 316 462
- Actions A-ACC (HKD)	8 465 164	2 580 384	(5 076 372)	(2 495 988)	5 969 176
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	7 042	367 321	(317 003)	50 318	57 360
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	177 443	2 682 518	(1 885 552)	796 966	974 409
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	7 687	(1 036)	6 651	7 151
- Actions B1-ACC (EUR)	760	8 876	-	8 876	9 636
- Actions C (USD)	88 390	747	(6 940)	(6 193)	82 197
- Actions D-ACC (EUR)	39 602	34 452	(10 716)	23 736	63 338
- Actions E-ACC (EUR)	1 826 763	1 277 925	(141 918)	1 136 007	2 962 770
- Actions I-ACC (USD)	61 542 247	22 681 630	(56 545 230)	(33 863 600)	27 678 647
- Actions I-ACC (EUR)	3 878 152	8 146 781	(5 945 709)	2 201 072	6 079 224
- Actions SR-ACC (SGD)	21 605 781	4 702 310	(3 145 539)	1 556 771	23 162 552
- Actions X-MINCOME (USD)	554	-	-	-	554
- Actions Y (USD)	2 132 273	1 707 926	(2 156 353)	(448 427)	1 683 846
- Actions Y (GBP)	78 206 443	8 660 228	(12 078 638)	(3 418 410)	74 788 033
- Actions Y (SGD)	923 316	517 410	(350 898)	166 512	1 089 828
- Actions Y-ACC (USD)	25 320 669	10 363 407	(27 481 944)	(17 118 537)	8 202 132
- Actions Y-ACC (EUR)	2 700 268	937 922	(892 260)	45 662	2 745 930
China Innovation Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	619 658	143 007	(162 152)	(19 145)	600 513
- Actions A-ACC (USD)	775 712	147 246	(256 112)	(108 866)	666 846
- Actions A-ACC (EUR)	4 709 195	709 942	(616 524)	93 418	4 802 613
- Actions A-ACC (HKD)	5 133 494	723 044	(444 574)	278 470	5 411 964
- Actions A-ACC (HUF)	34 898	12 783	(14 354)	(1 571)	33 327
- Actions A-ACC (SGD)	23 789 497	4 194 876	(19 035 359)	(14 840 483)	8 949 014
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	14 741 290	8 380 742	(11 323 328)	(2 942 586)	11 798 704
- Actions B1-ACC (EUR)	2 692	38 417	(1 586)	36 831	39 523
- Actions D-ACC (EUR)	92 285	12 465	(27 156)	(14 691)	77 594
- Actions E-ACC (EUR)	1 213 131	547 842	(214 454)	333 388	1 546 519
- Actions I-ACC (USD)	5 550	-	-	-	5 550
- Actions I-ACC (EUR)	795	13 537	-	13 537	14 332
- Actions W-ACC (GBP)	6 451	207 090	(3 809)	203 281	209 732
- Actions Y-ACC (USD)	140 680	16 340	(74 018)	(57 678)	83 002
- Actions Y-ACC (EUR)	158 937	249 579	(39 043)	210 536	369 473
- Actions Y-ACC (SGD)	6 713	-	(6 713)	(6 713)	-
Climate Solutions Fund^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	540 696	26 997	(277 408)	(250 411)	290 285
- Actions A (EUR)	10 374	10 374	(16 828)	(6 454)	78 303
- Actions A-ACC (EUR)	552 438	24 897	(285 325)	(260 428)	292 010
- Actions A-ACC (HUF)	37 834	40 634	(13 552)	27 082	64 916
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	83 780	2 215	(9 909)	(7 694)	76 086
- Actions E-ACC (EUR)	523 858	40 994	(277 518)	(236 524)	287 334
- Actions I-ACC (USD)	444 898	635 699	(81 882)	553 817	998 715

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Climate Solutions Fund ^{4,9} - USD					
- Actions I-ACC (GBP)	666 468	292 780	(555 194)	(262 414)	404 054
- Actions W-ACC (GBP)	1 513 108	626 851	(281 991)	344 860	1 857 968
- Actions Y-ACC (USD)	416 114	2 597	(261 307)	(258 710)	157 404
Emerging Asia Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	1 098 418	33 162	(202 781)	(169 619)	928 799
- Actions A (EUR)	626 501	21 987	(308 542)	(286 555)	339 946
- Actions A-ACC (USD)	2 475 651	85 102	(487 439)	(402 337)	2 073 314
- Actions A-ACC (EUR)	1 922 965	112 081	(208 887)	(96 806)	1 826 159
- Actions A-ACC (HKD)	2 081 781	25 851	(238 963)	(213 112)	1 868 669
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	1 199 966	1 455 741	(1 191 290)	264 451	1 464 417
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	-	-	-	3 569
- Actions E-ACC (EUR)	450 474	67 799	(63 157)	4 642	455 116
- Actions I-ACC (USD)	5 424 428	5 097 288	(4 598 179)	499 109	5 923 537
- Actions W-ACC (GBP)	3 998 639	516 995	(1 568 310)	(1 051 315)	2 947 324
- Actions Y-ACC (USD)	3 348 018	751 620	(2 003 814)	(1 252 194)	2 095 824
- Actions Y-ACC (EUR)	801 370	290 759	(289 792)	967	802 337
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD					
- Actions A (USD)	982 295	153 255	(200 769)	(47 514)	934 781
- Actions A (EUR)	2 901 487	73 331	(316 868)	(243 537)	2 657 950
- Actions A (GBP)	276 438	11 926	(31 620)	(19 694)	256 744
- Actions A-ACC (USD)	3 281 543	262 137	(395 435)	(133 298)	3 148 245
- Actions A-ACC (EUR)	3 693 147	220 494	(425 673)	(205 179)	3 487 968
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	401 850	245 251	(285 716)	(40 465)	361 385
- Actions E-ACC (EUR)	1 013 689	41 897	(166 153)	(124 256)	889 433
- Actions I-ACC (USD)	5 200 000	550 000	(150 000)	400 000	5 600 000
- Actions Y-ACC (USD)	420 891	84 724	(16 443)	68 281	489 172
- Actions Y-ACC (EUR)	346 108	53 747	(60 261)	(6 514)	339 594
- Actions SP A (USD)	1 035 407	-	-	-	1 035 407
- Actions SP A (EUR)	3 213 759	-	-	-	3 213 759
- Actions SP A (GBP)	315 475	-	-	-	315 475
- Actions SP A-ACC (USD)	4 316 339	-	-	-	4 316 339
- Actions SP A-ACC (EUR)	3 977 331	-	-	-	3 977 331
- Actions SP A-ACC (PLN)	413 522	-	-	-	413 522
- Actions SP E-ACC (EUR)	1 257 022	-	-	-	1 257 022
- Actions SP I-ACC (USD)	6 461 907	-	-	-	6 461 907
- Actions SP Y-ACC (USD)	392 200	-	-	-	392 200
- Actions SP Y-ACC (EUR)	914 172	-	-	-	914 172
Emerging Markets Equity ESG Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	733 958	30 893	(378 220)	(347 327)	386 631
- Actions A (EUR)	3 780 646	319 932	(1 164 421)	(844 489)	2 936 157
- Actions A-ACC (USD)	4 449 006	116 137	(2 436 964)	(2 320 827)	2 128 179
- Actions A-ACC (EUR)	17 786	11 504	(17 192)	(5 688)	12 098
- Actions D-ACC (EUR)	461	-	-	-	461
- Actions I (USD)	2 190 711	15 900	(1 155 330)	(1 139 430)	1 051 281
- Actions I (GBP)	3 013 966	50 516	(2 967 472)	(2 916 956)	97 010
- Actions I-ACC (USD)	19 850 913	6 117 376	(9 267 506)	(3 150 130)	16 700 783
- Actions I-ACC (EUR)	4 287 450	1 000 775	(2 678 988)	(1 678 213)	2 609 237
- Actions I-ACC (GBP)	32 554 654	13 177 800	(9 503 911)	3 673 889	36 228 543
- Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	2 653 301	571 187	(293 600)	277 587	2 930 888
- Actions R (CHF)	12 967 356	1 363 100	(6 310 200)	(4 947 100)	8 020 256
- Actions R-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions R-ACC (EUR)	40 250 454	9 007 649	(13 150 224)	(4 142 575)	36 107 879
- Actions R-GDIST (GBP)	89 636 000	5 924 440	(95 356 499)	(89 432 059)	203 941
- Actions W (GBP)	14 558 661	1 087 954	(7 203 168)	(6 115 214)	8 443 447
- Actions Y (EUR)	253 561	128 258	(79 488)	48 770	302 331
- Actions Y-ACC (USD)	10 879 879	2 369 957	(7 599 816)	(5 229 859)	5 650 020
- Actions Y-ACC (HUF)	1 377 621	873 835	(1 461 031)	(587 196)	790 425
Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	144 201	10 183	(5 634)	4 549	148 750
- Actions A-ACC (EUR)	118 987	28 335	(1 845)	26 490	145 477
- Actions E-ACC (EUR)	462	-	-	-	462

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Emerging Markets Ex China Fund ^{4,8} - USD					
- Actions I-ACC (USD)	53 400	-	(32 000)	(32 000)	21 400
- Actions I-ACC (EUR)	462	-	-	-	462
- Actions I-ACC (GBP)	4 059	-	-	-	4 059
- Actions W-ACC (GBP)	4 059	-	-	-	4 059
- Actions Y-ACC (USD)	207 338	49 379	(37 484)	11 895	219 233
- Actions Y-ACC (EUR)	110 793	73	-	73	110 866
Emerging Markets Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	27 732 128	648 012	(3 499 705)	(2 851 693)	24 880 435
- Actions A (EUR)	5 779 310	59 359	(874 592)	(815 233)	4 964 077
- Actions A (GBP)	905 467	16 018	(307 461)	(291 443)	614 024
- Actions A (SGD)	23 534 894	1 647 343	(4 019 558)	(2 372 215)	21 162 679
- Actions A (USD) (hedged)	227 089	3 058	(230 147)	(227 089)	-
- Actions A-ACC (USD)	11 812 020	1 792 290	(3 292 140)	(1 499 850)	10 312 170
- Actions A-ACC (EUR)	7 975 513	2 460 344	(1 398 783)	1 061 561	9 037 074
- Actions A-ACC (HUF)	221 922	54 977	(42 761)	12 216	234 138
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 109 618	109 194	(623 504)	(514 310)	2 595 308
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	2 368 011	684 572	(650 492)	34 080	2 402 091
- Actions D-ACC (EUR)	882 767	59 520	(222 605)	(163 085)	719 682
- Actions E-ACC (EUR)	1 441 530	14 501	(214 776)	(200 275)	1 241 255
- Actions I (EUR)	7 429 027	586 988	(412 701)	174 287	7 603 314
- Actions I (GBP)	33 479 618	1 755 693	(30 408 861)	(28 653 168)	4 826 450
- Actions I-ACC (USD)	47 376 672	7 403 346	(13 399 001)	(5 995 655)	41 381 017
- Actions I-ACC (EUR)	4 894 357	7 495 119	(1 036 913)	6 458 206	11 352 563
- Actions RA-ACC (USD)	4 795 805	300 613	(772 481)	(471 868)	4 323 937
- Actions SR-ACC (SGD)	123 821 343	4 984 975	(8 271 311)	(3 286 336)	120 535 007
- Actions W (GBP)	26 982 042	20 842 061	(15 327 487)	5 514 574	32 496 616
- Actions W-ACC (GBP)	13 923 832	585 684	(2 970 383)	(2 384 699)	11 539 133
- Actions Y (USD)	6 366 459	251 638	(2 173 800)	(1 922 162)	4 444 297
- Actions Y (EUR)	977 259	175 415	(776 512)	(601 097)	376 162
- Actions Y-ACC (USD)	25 247 677	2 935 141	(4 574 538)	(1 639 397)	23 608 280
- Actions Y-ACC (EUR)	6 675 971	494 051	(2 223 060)	(1 729 009)	4 946 962
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	187 677	4 976	(95 136)	(90 160)	97 517
Euro 50 Index Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	10 906 973	2 208 323	(1 099 647)	1 108 676	12 015 649
- Actions A (GBP)	60 922 476	7 038 134	(5 059 237)	1 978 897	62 901 373
- Actions A-ACC (EUR)	6 242 241	6 277 922	(3 169 726)	3 108 196	9 350 437
- Actions Y-ACC (EUR)	8 117 253	3 049 632	(4 721 964)	(1 672 332)	6 444 921
Europe Equity ESG Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	2 770 671	56 112	(344 345)	(288 233)	2 482 438
- Actions A-ACC (EUR)	3 848 563	34 442	(720 665)	(686 223)	3 162 340
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	87 527	4 371	(7 283)	(2 912)	84 615
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	299 169	27 165	(143 937)	(116 772)	182 397
- Actions D-ACC (EUR)	21 213	429	(6 553)	(6 124)	15 089
- Actions E-ACC (EUR)	636 171	24 149	(111 132)	(86 983)	549 188
- Actions I (EUR)	353	-	-	-	353
- Actions I-ACC (EUR)	1 501	360	(1 528)	(1 168)	333
- Actions W (GBP)	3 689	-	-	-	3 689
- Actions Y (EUR)	432 853	81 117	(28 286)	52 831	485 684
- Actions Y (SGD)	9 424	781	(17)	764	10 188
- Actions Y-ACC (EUR)	1 380 744	482 771	(1 123 162)	(640 391)	740 353
European Dynamic Growth Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	5 411 018	33 461	(781 891)	(748 430)	4 662 588
- Actions A (SGD)	7 869 128	296 093	(2 246 276)	(1 950 183)	5 918 945
- Actions A-ACC (EUR)	17 373 029	301 331	(3 197 992)	(2 896 661)	14 476 368
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	548 011	79 910	(89 769)	(9 859)	538 152
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 881 354	346 531	(742 208)	(395 677)	3 485 677
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	2 917 575	482 558	(808 904)	(326 346)	2 591 229
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 080 691	140 287	(544 771)	(404 484)	1 676 207
- Actions D-ACC (EUR)	16 824	490	(7 895)	(7 405)	9 419

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
European Dynamic Growth Fund ⁸ - EUR					
- Actions E-ACC (EUR)	2 044 303	24 560	(298 067)	(273 507)	1 770 796
- Actions I-ACC (EUR)	39 299 794	1 955 559	(18 370 244)	(16 414 685)	22 885 109
- Actions I-ACC (USD)	302 481	-	(265 453)	(265 453)	37 028
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	5 238 352	-	(237 902)	(237 902)	5 000 450
- Actions W-ACC (GBP)	8 510 034	443 781	(1 640 718)	(1 196 937)	7 313 097
- Actions Y (EUR)	3 109 368	11 923	(1 423 943)	(1 412 020)	1 697 348
- Actions Y-ACC (EUR)	11 615 533	532 254	(5 264 870)	(4 732 616)	6 882 917
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	9 695 009	161 521	(1 673 735)	(1 512 214)	8 182 795
European Growth Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	334 470 977	5 807 484	(19 837 126)	(14 029 642)	320 441 335
- Actions A (SGD)	1 293 943	910 797	(237 541)	673 256	1 967 199
- Actions A-ACC (EUR)	10 421 102	706 025	(2 088 193)	(1 382 168)	9 038 934
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	1 151 622	1 848 439	(1 738 401)	110 038	1 261 660
- Actions C (EUR)	28 017	157	(1 168)	(1 011)	27 006
- Actions E-ACC (EUR)	456 549	46 941	(58 507)	(11 566)	444 983
- Actions I-ACC (EUR)	123 066	2 117 767	(666 447)	1 451 320	1 574 386
- Actions SR-ACC (EUR)	123 060	1 322	(12 531)	(11 209)	111 851
- Actions SR-ACC (SGD)	9 306 434	1 921 564	(2 094 548)	(172 984)	9 133 450
- Actions W-ACC (GBP)	17 320 652	2 872 791	(1 797 346)	1 075 445	18 396 097
- Actions Y (EUR)	3 753 766	195 082	(394 249)	(199 167)	3 554 599
- Actions Y-ACC (EUR)	5 554 744	4 971 833	(2 641 302)	2 330 531	7 885 275
European Larger Companies Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	346 872	21 065	(65 500)	(44 435)	302 437
- Actions A-ACC (EUR)	4 212 506	151 495	(909 731)	(758 236)	3 454 270
- Actions D-ACC (EUR)	78 610	14 724	(21 840)	(7 116)	71 494
- Actions E-ACC (EUR)	264 845	23 263	(35 342)	(12 079)	252 766
- Actions I-ACC (EUR)	763 105	1 669 698	(1 617 909)	51 789	814 894
- Actions I-ACC (SGD)	7 065	-	(7 065)	(7 065)	-
- Actions Y (EUR)	253 505	23 699	(29 008)	(5 309)	248 196
- Actions Y-ACC (EUR)	2 557 241	603 402	(1 511 735)	(908 333)	1 648 908
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	374 354	953	(360 978)	(360 025)	14 329
European Smaller Companies Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	7 094 831	115 438	(776 002)	(660 564)	6 434 267
- Actions A-ACC (EUR)	5 449 150	4 385 527	(1 658 823)	2 726 704	8 175 854
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	988 578	89 850	(411 697)	(321 847)	666 731
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	60 837	147 369	(174 391)	(27 022)	33 815
- Actions E-ACC (EUR)	670 994	41 289	(114 477)	(73 188)	597 806
- Actions I-ACC (EUR)	11 163 037	3 593 571	(3 006 831)	586 740	11 749 777
- Actions Y (EUR)	652 785	175 186	(220 829)	(45 643)	607 142
- Actions Y-ACC (EUR)	6 491 556	2 885 162	(2 969 094)	(83 932)	6 407 624
- Actions Y-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	1 001 218	4 572 084	(1 867 144)	2 704 940	3 706 158
European Smaller Companies ESG Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	362 614	84 926	(27 400)	57 526	420 140
- Actions I-ACC (EUR)	4 839 174	22 453	-	22 453	4 861 627
- Actions RA-ACC (EUR)	470	-	-	-	470
- Actions W-ACC (GBP)	3 626	-	-	-	3 626
- Actions Y-ACC (EUR)	1 913	200	-	200	2 113
FIRST All Country World Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	365 381	27 423	(42 239)	(14 816)	350 565
- Actions A (SGD)	92 450	-	(61 734)	(61 734)	30 716
- Actions A-ACC (EUR)	1 476 335	409 788	(222 510)	187 278	1 663 613
- Actions E-ACC (EUR)	700 655	79 180	(67 576)	11 604	712 259
- Actions I (USD)	585	-	-	-	585
- Actions I-ACC (USD)	600	4 688	-	4 688	5 288
- Actions I-ACC (EUR)	1 029 507	-	-	-	1 029 507
- Actions I-ACC (GBP)	19 501 091	26 016 207	(2 327 411)	23 688 796	43 189 887
- Actions RY-ACC (USD)	8 882 690	2 092 755	(970 412)	1 122 343	10 005 033
- Actions Y-ACC (USD)	217 570	65 675	(37 927)	27 748	245 318

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Future Connectivity Fund[®] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	177 653	26 902	(47 193)	(20 291)	157 362
- Actions A (EUR)	26 730	2 091	(15 282)	(13 191)	13 539
- Actions A-ACC (EUR)	10 880 748	34 397	(2 419 202)	(2 384 805)	8 495 943
- Actions A-ACC (HUF)	492 789	87 965	(92 734)	(4 769)	488 020
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	136 392	37 120	(114 309)	(77 189)	59 203
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	8 738	929	(490)	439	9 177
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	124 444	150 244	(119 731)	30 513	154 957
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	104 441	7 449	(6 080)	1 369	105 810
- Actions E-ACC (EUR)	2 454 810	23 931	(683 975)	(660 044)	1 794 766
- Actions I-ACC (USD)	1 568	458	(500)	(42)	1 526
- Actions I-ACC (EUR)	106 272	7 753	(10 809)	(3 056)	103 216
- Actions W-ACC (GBP)	909 555	95 235	(165 349)	(70 114)	839 441
- Actions Y (EUR)	42 069	852	(5 424)	(4 572)	37 497
- Actions Y-ACC (USD)	68 487	942	(18 941)	(17 999)	50 488
- Actions Y-ACC (EUR)	793 910	29 474	(274 456)	(244 982)	548 928
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	460 985	8 740	(428 021)	(419 281)	41 704
Germany Fund[®] - EUR					
- Actions A (EUR)	6 190 068	299 693	(795 077)	(495 384)	5 694 684
- Actions A-ACC (EUR)	5 073 237	2 623 201	(674 913)	1 948 288	7 021 525
- Actions A-ACC (CHF) (hedged)	115 744	3 107	(40 089)	(36 982)	78 762
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	968 596	274 000	(313 028)	(39 028)	929 568
- Actions I-ACC (EUR)	1 280 607	5 064 906	(1 168 102)	3 896 804	5 177 411
- Actions Y (EUR)	637 566	60 128	(78 401)	(18 273)	619 293
- Actions Y-ACC (EUR)	964 766	1 652 329	(393 023)	1 259 306	2 224 072
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	183 811	171	(66 688)	(66 517)	117 294
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	45 301	70 640	(86 418)	(15 778)	29 523
Global Consumer Brands Fund[®] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	7 335 282	143 001	(2 349 319)	(2 206 318)	5 128 964
- Actions A (EUR)	4 284 197	20 366	(489 675)	(469 309)	3 814 888
- Actions A (GBP)	2 790 829	451 130	(724 157)	(273 027)	2 517 802
- Actions A-ACC (EUR)	3 325 979	209 002	(767 926)	(558 924)	2 767 055
- Actions A-ACC (HKD)	129 010	122 113	(206 700)	(84 587)	44 423
- Actions A-ACC (HUF)	322 653	43 296	(44 130)	(834)	321 819
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	76 170	25 394	(25 707)	(313)	75 857
- Actions B1-ACC (EUR)	460	5 869	-	5 869	6 329
- Actions D-ACC (EUR)	986 752	28 947	(353 078)	(324 131)	662 621
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1 486 168	5 644	(484 056)	(478 412)	1 007 756
- Actions E-ACC (EUR)	2 588 569	43 250	(344 018)	(300 768)	2 287 801
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	1 382 376	57 101	(216 596)	(159 495)	1 222 881
- Actions I-ACC (USD)	169 785	444 101	(21 477)	422 624	592 409
- Actions I-ACC (GBP)	76 784	84 121	(116 775)	(32 654)	44 130
- Actions W-ACC (GBP)	6 671 835	296 062	(1 293 372)	(997 310)	5 674 525
- Actions Y (EUR)	767 362	15 066	(149 314)	(134 248)	633 114
- Actions Y (GBP)	319 442	107 210	(84 457)	22 753	342 195
- Actions Y-ACC (USD)	334 854	11 988	(117 952)	(105 964)	228 890
- Actions Y-ACC (EUR)	4 259 703	60 903	(852 434)	(791 531)	3 468 172
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	46 786	230	(764)	(534)	46 252
Global Demographics Fund[®] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	10 224 628	52 483	(2 041 779)	(1 989 296)	8 235 332
- Actions A (EUR)	1 096 519	117 524	(320 221)	(202 697)	893 822
- Actions A-ACC (HUF)	1 042 702	55 649	(160 213)	(104 564)	938 138
- Actions A-ACC (SGD)	81 904	7 258	(18 289)	(11 031)	70 873
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	5 489 286	28 454	(882 048)	(853 594)	4 635 692
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	542 025	7 446	(73 017)	(65 571)	476 454
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 601 286	1 157 786	(1 174 125)	(16 339)	2 584 947
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	167 002	8 067	(19 720)	(11 653)	155 349
- Actions B1-ACC (EUR)	909	21 232	(468)	20 764	21 673
- Actions D-ACC (EUR)	180 698	14 346	(65 738)	(51 392)	129 306
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	4 301 237	24 827	(740 603)	(715 776)	3 585 461
- Actions I-ACC (USD)	7 545 295	2 188 601	(7 770 978)	(5 582 377)	1 962 918
- Actions Y-ACC (USD)	4 494 396	667 794	(1 444 566)	(776 772)	3 717 624
- Actions Y-ACC (GBP)	2 422 182	121 603	(309 372)	(187 769)	2 234 413
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	3 652 142	418 518	(429 207)	(10 689)	3 641 453

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Financial Services Fund[®] - EUR					
- Actions A (EUR)	4 288 197	1 123 677	(1 087 040)	36 637	4 324 834
- Actions A (GBP)	5 361 724	1 226 632	(950 826)	275 806	5 637 530
- Actions A (USD)	6 128 531	716 851	(2 715 261)	(1 998 410)	4 130 121
- Actions A-ACC (EUR)	11 614 504	2 133 794	(2 326 798)	(193 004)	11 421 500
- Actions A-ACC (SGD)	28 099 606	4 852 797	(13 509 357)	(8 656 560)	19 443 046
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	97 714	204 835	(129 234)	75 601	173 315
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 619 550	420 268	(1 668 899)	(1 248 631)	2 370 919
- Actions E-ACC (EUR)	1 742 061	177 277	(293 328)	(116 051)	1 626 010
- Actions I-ACC (EUR)	6 883 549	7 199 059	(8 826 168)	(1 627 109)	5 256 440
- Actions I-ACC (USD)	3 553 063	1 475 776	(1 668 937)	(193 161)	3 359 902
- Actions W-ACC (GBP)	17 356 786	20 456 934	(6 456 688)	14 000 246	31 357 032
- Actions Y (EUR)	601 828	158 504	(83 609)	74 895	676 723
- Actions Y-ACC (EUR)	2 482 144	2 396 367	(839 412)	1 556 955	4 039 099
- Actions Y-ACC (USD)	3 762 385	14 515 496	(9 437 878)	5 077 618	8 840 003
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	98 562	432 599	(110 340)	322 259	420 821
Global Focus Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	829 929	27 221	(298 362)	(271 141)	558 788
- Actions A (EUR)	920 303	50 722	(91 602)	(40 880)	879 423
- Actions A (GBP)	5 910 097	174 421	(843 547)	(669 126)	5 240 971
- Actions A-ACC (USD)	6 077 875	296 667	(3 192 459)	(2 895 792)	3 182 083
- Actions A-ACC (EUR)	1 012	93 281	(12 235)	81 046	82 058
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	4 617 970	428 877	(1 213 291)	(784 414)	3 833 556
- Actions E-ACC (EUR)	1 686 193	124 685	(108 448)	16 237	1 702 430
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	540 555	77 407	(73 989)	3 418	543 973
- Actions I-ACC (USD)	990 979	760 471	(555 875)	204 596	1 195 575
- Actions I-ACC (CHF)	457	-	-	-	457
- Actions I-ACC (EUR)	415	885 733	(35 391)	850 342	850 757
- Actions I-ACC (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions W-ACC (GBP)	15 361 785	1 159 857	(3 538 410)	(2 378 553)	12 983 232
- Actions Y (EUR)	429 553	14 639	(115 637)	(100 998)	328 555
- Actions Y-ACC (USD)	1 677 191	531 770	(728 308)	(196 538)	1 480 653
- Actions Y-ACC (EUR)	1 058 415	65 559	(828 763)	(763 204)	295 211
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	716 207	376 691	(689 076)	(312 385)	403 822
Global Healthcare Fund[®] - EUR					
- Actions A (EUR)	4 989 329	102 109	(637 090)	(534 981)	4 454 348
- Actions A (GBP)	12 621 366	524 269	(1 916 652)	(1 392 383)	11 228 983
- Actions A-ACC (EUR)	10 441 228	276 194	(882 878)	(606 684)	9 834 544
- Actions A-ACC (HUF)	2 158 712	209 290	(292 975)	(83 685)	2 075 027
- Actions A-ACC (USD)	4 458 703	406 853	(804 722)	(397 869)	4 060 834
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	137 754	209 032	(180 763)	28 269	166 023
- Actions B-ACC (USD)	115 589	438 183	(412 389)	25 794	141 383
- Actions B1-ACC (EUR)	7 678	27 010	(1 278)	25 732	33 410
- Actions D-ACC (EUR)	600 428	117 324	(103 983)	13 341	613 769
- Actions E-ACC (EUR)	3 147 144	96 805	(249 096)	(152 291)	2 994 853
- Actions I-ACC (EUR)	3 039 803	4 055 301	(3 390 165)	665 136	3 704 939
- Actions W-ACC (GBP)	38 736 120	1 339 008	(4 297 722)	(2 958 714)	35 777 406
- Actions Y (EUR)	1 106 561	64 274	(191 544)	(127 270)	979 291
- Actions Y-ACC (EUR)	2 735 465	730 480	(751 038)	(20 558)	2 714 907
- Actions Y-ACC (USD)	1 164 330	10 184 787	(10 663 443)	(478 656)	685 674
Global Industrials Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	2 077 931	1 054 980	(102 500)	952 480	3 030 411
- Actions A (GBP)	1 235 224	427 567	(261 187)	166 380	1 401 604
- Actions A (USD)	500	12 643	-	12 643	13 143
- Actions A-ACC (EUR)	1 472 130	3 709 155	(632 255)	3 076 900	4 549 030
- Actions A-ACC (HUF)	-	588	-	588	588
- Actions A-ACC (USD)	847 629	1 146 013	(344 551)	801 462	1 649 091
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	-	29 095	-	29 095	29 095
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	-	166 580	(10 008)	156 572	156 572
- Actions B1-ACC (EUR)	9 256	28 739	(1 112)	27 627	36 883

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Industrials Fund - EUR					
- Actions E-ACC (EUR)	901 716	737 012	(73 056)	663 956	1 565 672
- Actions I-ACC (EUR)	-	4 778 210	(4 755 692)	22 518	22 518
- Actions W-ACC (GBP)	24 769 809	5 347 494	(4 831 053)	516 441	25 286 250
- Actions Y (EUR)	774 740	265 247	(165 962)	99 285	874 025
- Actions Y (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-ACC (EUR)	4 011 182	1 475 193	(3 194 070)	(1 718 877)	2 292 305
- Actions Y-ACC (USD)	1 908 351	5 544 804	(7 225 439)	(1 680 635)	227 716
Global Low Volatility Equity Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	3 498	11 993	(3 778)	8 215	11 713
- Actions A-ACC (EUR)	1 646	5 623	(2 847)	2 776	4 422
- Actions A-ACC (HUF)	26 415	71 029	(15 225)	55 804	82 219
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	18 568	-	(1 363)	(1 363)	17 205
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	138 100	-	(138 100)	(138 100)	-
- Actions E-ACC (EUR)	2 206	1 847	(749)	1 098	3 304
- Actions I (GBP)	944 967	14 069	(213 855)	(199 786)	745 181
- Actions I-ACC (USD)	2 035 074	-	(2 034 732)	(2 034 732)	342
- Actions I-ACC (GBP)	39 240	-	-	-	39 240
- Actions W (GBP)	842 398	909 647	(664 290)	245 357	1 087 755
- Actions Y-ACC (USD)	5 021	1 498	-	1 498	6 519
- Actions Y-ACC (EUR)	238 777	372	(238 787)	(238 415)	362
Global Technology Fund ⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	134 840 043	12 908 699	(9 076 693)	3 832 006	138 672 049
- Actions A (GBP)	26 135 743	4 890 585	(5 538 670)	(648 085)	25 487 658
- Actions A-ACC (EUR)	52 142 310	9 663 257	(4 008 334)	5 654 923	57 797 233
- Actions A-ACC (HUF)	852 737	705 702	(68 997)	636 705	1 489 442
- Actions A-ACC (SGD)	25 613 965	27 805 460	(4 326 162)	23 479 298	49 093 263
- Actions A-ACC (USD)	23 897 029	5 399 367	(1 688 762)	3 710 605	27 607 634
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	19 755 066	2 786 160	(12 196 969)	(9 410 809)	10 344 257
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	8 290	129 204	(9 130)	120 074	128 364
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	141 484	20 067 137	(15 630 174)	4 436 963	4 578 447
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	41 713	1 202 937	(215 115)	987 822	1 029 535
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	437 344	4 408 462	(343 801)	4 064 661	4 502 005
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	4 960 853	2 505 293	(2 048 993)	456 300	5 417 153
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	694 696	2 219 678	(1 839 475)	380 203	1 074 899
- Actions B1-ACC (EUR)	27 970	263 481	(5 467)	258 014	285 984
- Actions D-ACC (EUR)	625 780	339 820	(72 116)	267 704	893 484
- Actions E-ACC (EUR)	16 773 032	2 702 524	(394 713)	2 307 811	19 080 843
- Actions I-ACC (EUR)	18 842 756	5 104 992	(8 466 084)	(3 361 092)	15 481 664
- Actions I-ACC (GBP)	3 957	74 542 997	(1 599 778)	72 943 219	72 947 176
- Actions I-ACC (USD)	8 554 477	2 484 870	(3 922 983)	(1 438 113)	7 116 364
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	8 868 661	866 897	(200 864)	666 033	9 534 694
- Actions I-CDIST (G) (EUR)	-	7 817 429	-	7 817 429	7 817 429
- Actions W-ACC (GBP)	171 961 747	16 191 524	(17 212 324)	(1 020 800)	170 940 947
- Actions X-ACC (EUR)	647 993	3 290 076	(44 100)	3 245 976	3 893 969
- Actions Y (EUR)	6 520 617	500 273	(564 682)	(64 409)	6 456 208
- Actions Y-ACC (EUR)	10 631 075	1 558 321	(1 303 071)	255 250	10 886 325
- Actions Y-ACC (USD)	22 288 510	6 398 792	(5 226 761)	1 172 031	23 460 541
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	11 824 263	1 484 808	(2 433 462)	(948 654)	10 875 609
Global Thematic Opportunities Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	13 581 103	149 454	(1 324 915)	(1 175 461)	12 405 642
- Actions A (EUR)	3 684 116	9 415	(233 809)	(224 394)	3 459 722
- Actions A (SGD)	6 712	-	(6 712)	(6 712)	-
- Actions A-ACC (USD)	1 784 679	29 446	(522 101)	(492 655)	1 292 024
- Actions A-ACC (EUR)	5 985 464	52 739	(2 296 498)	(2 243 759)	3 741 705
- Actions A-ACC (HKD)	23 196	47 626	(33 021)	14 605	37 801
- Actions A-ACC (HUF)	19 022	1 055	(5 982)	(4 927)	14 095
- Actions D-ACC (EUR)	96 088	10 030	(54 574)	(44 544)	51 544
- Actions E-ACC (EUR)	348 441	67 886	(63 805)	4 081	352 522
- Actions I-ACC (USD)	99 900	1 218	-	1 218	101 118
- Actions W (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions W-ACC (GBP)	1 374 073	128 691	(96 814)	31 877	1 405 950
- Actions Y (USD)	966 122	70 637	(207 493)	(136 856)	829 266

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Thematic Opportunities Fund⁸ - USD					
- Actions Y (EUR)	295 346	12 941	(67 860)	(54 919)	240 427
- Actions Y-ACC (USD)	8 390 766	618 356	(1 363 123)	(744 767)	7 645 999
- Actions Y-ACC (EUR)	121 038	7 071	(40 304)	(33 233)	87 805
- Actions Y-ACC (SGD)	6 712	-	(6 712)	(6 712)	-
Greater China Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	1 817 417	16 609	(264 640)	(248 031)	1 569 386
- Actions A (SGD)	6 701 277	531 406	(1 254 930)	(723 524)	5 977 753
- Actions A-ACC (USD)	739 398	156 844	(268 265)	(111 421)	627 977
- Actions A-ACC (EUR)	3 082 304	949 369	(971 000)	(21 631)	3 060 673
- Actions A-ACC (NOK)	3 941	-	-	-	3 941
- Actions D-ACC (EUR)	151 013	15 535	(29 894)	(14 359)	136 654
- Actions E-ACC (EUR)	1 232 441	114 124	(126 774)	(12 650)	1 219 791
- Actions I-ACC (USD)	7 324 944	3 718 347	(9 935 468)	(6 217 121)	1 107 823
- Actions SR-ACC (SGD)	27 832 498	3 016 420	(3 530 786)	(514 366)	27 318 132
- Actions Y-ACC (USD)	2 792 336	759 322	(1 080 997)	(321 675)	2 470 661
Greater China Fund II^{1,3,4,5,8} - USD					
- Actions S-ACC (SGD)	424 347 718	13 673 718	(39 624 264)	(25 950 546)	398 397 172
Iberia Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	360 615	60 213	(85 106)	(24 893)	335 722
- Actions A-ACC (EUR)	3 298 457	1 563 896	(986 900)	576 996	3 875 453
- Actions E-ACC (EUR)	369 021	37 150	(86 801)	(49 651)	319 370
- Actions I-ACC (EUR)	247 092	1 619 768	(810 258)	809 510	1 056 602
- Actions Y-ACC (EUR)	1 530 222	913 077	(975 452)	(62 375)	1 467 847
India Focus Fund^{7,8} - USD					
- Actions A (USD)	16 756 432	2 526 891	(1 910 631)	616 260	17 372 692
- Actions A (EUR)	4 089 059	289 729	(412 412)	(122 683)	3 966 376
- Actions A (GBP)	4 555 890	312 482	(816 304)	(503 822)	4 052 068
- Actions A (SGD)	9 736 523	1 859 270	(2 617 202)	(757 932)	8 978 591
- Actions A-ACC (USD)	2 302 832	524 634	(409 849)	114 785	2 417 617
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	3 632	-	-	-	3 632
- Actions E-ACC (EUR)	633 703	286 529	(120 551)	165 978	799 681
- Actions I-ACC (USD)	3 356 742	337 841	(93 321)	244 520	3 601 262
- Actions I-ACC (GBP)	851 556	816	(186 893)	(186 077)	665 479
- Actions Y (USD)	410 593	12 224	(43 559)	(31 335)	379 258
- Actions Y (EUR)	1 222 795	98 148	(166 701)	(68 553)	1 154 242
- Actions Y (GBP)	89 526 538	2 041 479	(9 610 903)	(7 569 424)	81 957 114
- Actions Y-ACC (USD)	2 528 873	6 953 324	(1 537 036)	5 416 288	7 945 161
- Actions Y-ACC (EUR)	3 968 176	832 889	(584 955)	247 934	4 216 110
Indonesia Fund - USD					
- Actions A (USD)	6 858 207	2 057 206	(2 160 605)	(103 399)	6 754 808
- Actions Y (USD)	472 478	148 461	(93 800)	54 661	527 139
- Actions Y-ACC (USD)	1 255 448	348 354	(385 564)	(37 210)	1 218 238
Italy Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	1 772 065	126 547	(360 842)	(234 295)	1 537 770
- Actions A-ACC (EUR)	2 546 148	328 729	(589 530)	(260 801)	2 285 347
- Actions D-ACC (EUR)	79 637	14 292	(36 464)	(22 172)	57 465
- Actions E-ACC (EUR)	6 621 559	175 821	(976 059)	(800 238)	5 821 321
- Actions I-ACC (EUR)	657 938	2 062 793	(1 973 485)	89 308	747 246
- Actions Y (EUR)	46 948	2 425	(7 606)	(5 181)	41 767
- Actions Y-ACC (EUR)	4 443 737	412 773	(744 897)	(332 124)	4 111 613
Japan Equity ESG Fund⁸ - JPY					
- Actions A (JPY)	86 533 758	4 263 493	(9 760 573)	(5 497 080)	81 036 678
- Actions A (EUR)	9 309 619	151 101	(1 275 679)	(1 124 578)	8 185 041
- Actions A (SGD)	3 837 708	916 890	(870 423)	46 467	3 884 175
- Actions A-ACC (EUR)	2 669 345	47 010	(244 745)	(197 735)	2 471 612

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Japan Equity ESG Fund[®] - JPY					
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/JPY hedged)	131 310	363 264	(253 332)	109 932	241 242
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	666 463	220 933	(383 367)	(162 434)	504 029
- Actions E-ACC (EUR)	573 228	47 522	(121 322)	(73 800)	499 428
- Actions I (USD)	1 025	-	(1 025)	(1 025)	-
- Actions I-ACC (EUR)	2 158 470	453	(2 158 049)	(2 157 596)	874
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	26 812	316	-	316	27 128
- Actions W-ACC (GBP)	6 756 331	1 744 546	(966 934)	777 612	7 533 943
- Actions Y (EUR)	170 035	2 237	(25 675)	(23 438)	146 597
- Actions Y-ACC (JPY)	2 469 045	797 511	(946 267)	(148 756)	2 320 289
Japan Growth Fund[®] - JPY					
- Actions A (JPY)	257 364	10 869	(113 802)	(102 933)	154 431
- Actions I-ACC (JPY)	9 046	-	(9 021)	(9 021)	25
- Actions Y-ACC (JPY)	845 261	399 929	(233 809)	166 120	1 011 381
- Actions Y-ACC (EUR)	2 238 631	75 143	(1 308 178)	(1 233 035)	1 005 596
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	275 853	7 974	(230 399)	(222 425)	53 428
Japan Value Fund[®] - JPY					
- Actions A (JPY)	564 276	119 674	(128 317)	(8 643)	555 633
- Actions A (EUR) (hedged)	1 419 129	228 199	(445 480)	(217 281)	1 201 848
- Actions A-ACC (JPY)	5 467 708	830 869	(2 065 175)	(1 234 306)	4 233 402
- Actions A-ACC (EUR)	2 391 184	433 669	(545 927)	(112 258)	2 278 926
- Actions A-ACC (SGD) (hedged)	-	66 135	-	66 135	66 135
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 123 721	1 392 772	(1 834 990)	(442 218)	2 681 503
- Actions A-MCDIST (G) (JPY)	759	1 540 221	(268 538)	1 271 683	1 272 442
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	5 000	288 180	(78 875)	209 305	214 305
- Actions B (JPY)	420 032	1 397 162	(511 330)	885 832	1 305 864
- Actions B-ACC (USD) (hedged)	127 370	447 049	(419 186)	27 863	155 233
- Actions I-ACC (JPY)	17 079 702	6 092 358	(7 937 486)	(1 845 128)	15 234 574
- Actions I-ACC (EUR)	-	467	-	467	467
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	1 103 780	4 012 312	(4 175 797)	(163 485)	940 295
- Actions I-QINCOME (G) (GBP)	35 483 411	8 444 563	(8 370 051)	74 512	35 557 923
- Actions W-ACC (GBP)	14 146 424	1 567 885	(3 345 353)	(1 777 468)	12 368 956
- Actions Y-ACC (JPY)	11 116 845	4 206 163	(10 388 925)	(6 182 762)	4 934 083
- Actions Y-ACC (EUR)	1 989 482	1 216 287	(1 017 309)	198 978	2 188 460
- Actions Y (EUR) (hedged)	629 231	749 267	(369 703)	379 564	1 008 795
- Actions Y (USD) (hedged)	3 512 906	27 259 304	(24 948 415)	2 310 889	5 823 795
Latin America Fund - USD					
- Actions A (USD)	8 159 017	543 738	(800 508)	(256 770)	7 902 247
- Actions A-ACC (USD)	150 978	148 187	(30 349)	117 838	268 816
- Actions A-ACC (EUR)	484 693	203 470	(155 798)	47 672	532 365
- Actions D-ACC (EUR)	9 494	6 079	(3 023)	3 056	12 550
- Actions E-ACC (EUR)	235 189	26 364	(65 070)	(38 706)	196 483
- Actions I-ACC (USD)	1 754 088	4 157 748	(4 272 034)	(114 286)	1 639 802
- Actions W-ACC (GBP)	11 126 104	1 406 605	(4 831 936)	(3 425 331)	7 700 773
- Actions Y (USD)	697 404	98 235	(113 109)	(14 874)	682 530
- Actions Y (EUR)	14 085	2 210	(853)	1 357	15 442
- Actions Y-ACC (USD)	4 894 031	4 839 269	(6 669 659)	(1 830 390)	3 063 641
- Actions Y-ACC (EUR)	75 402	61 288	(72 720)	(11 432)	63 970
Nordic Fund[®] - SEK					
- Actions A (SEK)	1 376 650	48 590	(87 563)	(38 973)	1 337 677
- Actions A-ACC (SEK)	2 885 485	211 979	(344 545)	(132 566)	2 752 919
- Actions A-ACC (EUR)	1 147 639	435 272	(181 027)	254 245	1 401 884
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	439 550	194 559	(139 798)	54 761	494 311
- Actions Y (SEK)	2 205 244	94 791	(20 235)	74 556	2 279 800
- Actions Y-ACC (SEK)	3 153 778	573 003	(669 229)	(96 226)	3 057 552
- Actions Y-ACC (EUR)	753 409	1 874 209	(310 139)	1 564 070	2 317 479
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	79 854	513 341	(19 711)	493 630	573 484
Pacific Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	11 428 333	160 352	(1 685 879)	(1 525 527)	9 902 806
- Actions A (SGD)	919 891	28 269	(310 112)	(281 843)	638 048

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Pacific Fund ⁹ - USD					
- Actions A (USD) (hedged)	1 340 903	111 560	(265 082)	(153 522)	1 187 381
- Actions A-ACC (EUR)	5 961 948	28 942	(1 051 220)	(1 022 278)	4 939 670
- Actions A-ACC (HUF)	318 465	15 095	(113 739)	(98 644)	219 821
- Actions A-ACC (RMB) (RMB/USD hedged)	3 569	-	-	-	3 569
- Actions E-ACC (EUR)	1 294 244	55 325	(207 790)	(152 465)	1 141 779
- Actions I-ACC (USD)	61 441	317	(7 199)	(6 882)	54 559
- Actions W-ACC (GBP)	2 855 643	179 366	(678 688)	(499 322)	2 356 321
- Actions Y (USD)	1 512 388	10 696	(407 896)	(397 200)	1 115 188
- Actions Y-ACC (USD)	1 987 454	34 897	(1 396 089)	(1 361 192)	626 262
- Actions Y-ACC (EUR)	6 962 415	143 529	(1 781 928)	(1 638 399)	5 324 016
Sustainable Asian Focus Fund ^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 490	-	-	-	66 490
- Actions E-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-ACC (GBP)	4 018	-	-	-	4 018
- Actions W-ACC (GBP)	4 018	-	-	-	4 018
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	-	-	-	245 750
- Actions Y-ACC (EUR)	225 066	-	-	-	225 066
Sustainable Biodiversity Fund ^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	123 049	2 966	(126 015)	(123 049)	-
- Actions A (EUR)	2 348	4 604	(6 952)	(2 348)	-
- Actions A-ACC (EUR)	129 860	4 413	(134 273)	(129 860)	-
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	73 180	-	(73 180)	(73 180)	-
- Actions E-ACC (EUR)	498	5 104	(5 602)	(498)	-
- Actions I-ACC (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions I-ACC (EUR)	498	-	(498)	(498)	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 317	-	(4 317)	(4 317)	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 317	-	(4 317)	(4 317)	-
- Actions Y-ACC (USD)	123 000	-	(123 000)	(123 000)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	125 126	93	(125 219)	(125 126)	-
Sustainable Eurozone Equity Fund ⁹ - EUR					
- Actions A (EUR)	4 168 740	64 384	(1 357 578)	(1 293 194)	2 875 546
- Actions A-ACC (EUR)	12 646 089	217 131	(927 598)	(710 467)	11 935 622
- Actions A-ACC (HUF)	11 039	30 106	(2 090)	28 016	39 055
- Actions E-ACC (EUR)	1 091 217	23 343	(250 944)	(227 601)	863 616
- Actions I-ACC (EUR)	6 792 079	257 557	(6 673 739)	(6 416 182)	375 897
- Actions W-ACC (GBP)	760 225	126 988	(157 451)	(30 463)	729 762
- Actions X-ACC (EUR)	799 215	512 418	(139 532)	372 886	1 172 101
- Actions Y-ACC (EUR)	1 770 378	696 901	(1 563 452)	(866 551)	903 827
Sustainable Global Equity Fund ^{4,9} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-ACC (EUR)	803	2 348	(454)	1 894	2 697
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	66 802	-	(66 802)	(66 802)	-
- Actions E-ACC (EUR)	12 967	3 878	(628)	3 250	16 217
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	453	-	-	-	453
- Actions I-ACC (GBP)	4 009	-	-	-	4 009
- Actions W-ACC (GBP)	4 009	-	-	-	4 009
- Actions Y-ACC (USD)	245 750	-	-	-	245 750
- Actions Y-ACC (EUR)	222 842	-	-	-	222 842
Sustainable US Equity Fund ⁹ - USD					
- Actions A (USD)	891 497	547 041	(666 821)	(119 780)	771 717
- Actions A-ACC (USD)	357 720	79 242	(105 277)	(26 035)	331 685
- Actions A-ACC (EUR)	760 704	82 433	(186 331)	(103 898)	656 806
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	328 954	1 579	(110 287)	(108 708)	220 246
- Actions E-ACC (EUR)	215 845	15 599	(33 712)	(18 113)	197 732

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Sustainable US Equity Fund⁹ - USD					
- Actions I-ACC (USD)	591 499	964 858	(654 383)	310 475	901 974
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 450	-	-	-	4 450
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	37 781	-	-	-	37 781
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	37 781	-	-	-	37 781
- Actions Y-ACC (USD)	188 059	2 848	(88 966)	(86 118)	101 941
- Actions Y-ACC (GBP)	1 345 953	614 942	(545 979)	68 963	1 414 916
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 155	124	-	124	5 279
Switzerland Fund⁸ - CHF					
- Actions A (CHF)	2 269 506	51 060	(192 125)	(141 065)	2 128 441
- Actions A-ACC (CHF)	3 368 258	195 762	(309 646)	(113 884)	3 254 374
- Actions Y-ACC (CHF)	464 124	186 689	(62 498)	124 191	588 315
Thailand Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	3 283 179	335 616	(529 791)	(194 175)	3 089 004
- Actions A-ACC (USD)	450 927	44 979	(95 194)	(50 215)	400 712
- Actions Y (USD)	33 316	3 657	(13 723)	(10 066)	23 250
- Actions Y-ACC (USD)	196 478	48 457	(79 218)	(30 761)	165 717
UK Special Situations Fund - GBP					
- Actions A (GBP)	16 905 965	1 864 052	(4 450 574)	(2 586 522)	14 319 443
- Actions A-ACC (GBP)	423 343	914 590	(198 294)	716 296	1 139 639
- Actions A-ACC (EUR)	264 147	205 135	(136 548)	68 587	332 734
- Actions I (GBP)	35 737 546	6 281 005	(8 584 253)	(2 303 248)	33 434 298
- Actions W (GBP)	4 605 624	3 497 748	(2 431 812)	1 065 936	5 671 560
- Actions Y-ACC (GBP)	15 761 795	4 109 442	(4 933 498)	(824 056)	14 937 739
Water & Waste Fund⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	9 098 750	47 124	(2 897 807)	(2 850 683)	6 248 067
- Actions A (EUR)	1 761 661	86 472	(242 044)	(155 572)	1 606 089
- Actions A-ACC (EUR)	27 988 213	34 890	(5 956 702)	(5 921 812)	22 066 401
- Actions A-ACC (HUF)	886 511	81 526	(269 806)	(188 280)	698 231
- Actions A-ACC (NOK)	13 655	-	-	-	13 655
- Actions A-ACC (SEK)	9 535 070	682 067	(1 873 914)	(1 191 847)	8 343 223
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	7 074 142	18 373	(1 984 677)	(1 966 304)	5 107 838
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 315 100	91 215	(1 215 193)	(1 123 978)	1 191 122
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	76 882	1 607	-	1 607	78 489
- Actions B1-ACC (EUR)	8 404	13 129	(7 513)	5 616	14 020
- Actions D-ACC (EUR)	1 919 234	29 544	(874 030)	(844 486)	1 074 748
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	794 782	12 312	(392 999)	(380 687)	414 095
- Actions E-ACC (EUR)	8 095 878	71 538	(1 483 781)	(1 412 243)	6 683 635
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 221 839	32 240	(559 687)	(527 447)	1 694 392
- Actions I-ACC (USD)	1 996 313	8 021	(1 987 402)	(1 979 381)	16 932
- Actions I-ACC (EUR)	782 623	198 290	(169 289)	29 001	811 624
- Actions I-ACC (NOK)	4 127	-	(77)	(77)	4 050
- Actions I-ACC (SEK)	1 977 784	85 271	(249 734)	(164 463)	1 813 321
- Actions RY-ACC (USD)	57 461	-	(18 015)	(18 015)	39 446
- Actions RY-ACC (CHF)	60 985	-	(11 700)	(11 700)	49 285
- Actions RY-ACC (EUR)	109 056	309	(41 975)	(41 666)	67 390
- Actions W (GBP)	2 183 413	316 793	(616 206)	(299 413)	1 884 000
- Actions W-ACC (GBP)	3 937 198	252 271	(1 008 630)	(756 359)	3 180 839
- Actions X-ACC (EUR)	124 123	154 049	(131 041)	23 008	147 131
- Actions Y-ACC (USD)	1 425 238	34 883	(272 495)	(237 612)	1 187 626
- Actions Y-ACC (EUR)	17 442 372	367 898	(3 846 836)	(3 478 938)	13 963 434
- Actions Y-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	92 532	504	(33 721)	(33 217)	59 315
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 439 725	782 906	(629 710)	153 196	1 592 921
World Fund⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	9 324 780	683 605	(1 207 450)	(523 845)	8 800 935
- Actions A (EUR)	34 516 745	750 301	(1 608 252)	(857 951)	33 658 794
- Actions A-ACC (CZK)	145 425	58 208	(4 175)	54 033	199 458
- Actions A-ACC (EUR)	50 821 413	8 574 011	(7 442 696)	1 131 315	51 952 728
- Actions A-ACC (HKD)	576 853	111 199	(182 032)	(70 833)	506 020
- Actions A-ACC (HUF)	462 116	487 509	(36 433)	451 076	913 192

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
World Fund⁸ - USD					
- Actions A-ACC (SGD)	1 936 537	158 151	(1 037 392)	(879 241)	1 057 296
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	2 458 784	422 397	(238 840)	183 557	2 642 341
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	74 495	-	(486)	(486)	74 009
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	668 723	416 353	(217 122)	199 231	867 954
- Actions B1-ACC (EUR)	4 502	37 820	-	37 820	42 322
- Actions E-ACC (EUR)	10 895 285	1 720 466	(466 398)	1 254 068	12 149 353
- Actions I-ACC (USD)	1 168 265	1 565 583	(319 981)	1 245 602	2 413 867
- Actions I-ACC (EUR)	11 794 245	1 015 213	(6 776 764)	(5 761 551)	6 032 694
- Actions I-ACC (JPY) (hedged)	432 172	27 271	(117 513)	(90 242)	341 930
- Actions RA-ACC (USD)	4 039 071	74 574	(607 023)	(532 449)	3 506 622
- Actions RY-ACC (EUR)	47 846 279	333 730	(15 293 536)	(14 959 806)	32 886 473
- Actions Y (EUR)	4 426 717	60 812	(715 675)	(654 863)	3 771 854
- Actions Y-ACC (USD)	2 671 047	1 309 913	(2 061 776)	(751 863)	1 919 184
- Actions Y-ACC (EUR)	11 022 153	3 198 674	(1 727 853)	1 470 821	12 492 974
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 460 332	509 706	(839 636)	(329 930)	2 130 402

Compartiments d'Actions à objectif de rendement supérieur

Asia Pacific Dividend Fund⁹ - USD					
- Actions A (USD)	4 896 741	431 333	(890 382)	(459 049)	4 437 692
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 614 455	602 188	(774 844)	(172 656)	1 441 799
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	552	47 074	(7 039)	40 035	40 587
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 912	30 122	-	30 122	34 034
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	492 233	2 269 724	(120 017)	2 149 707	2 641 940
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	10 361 718	1 710 427	(3 971 908)	(2 261 481)	8 100 237
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	14 389 041	4 434 044	(7 825 452)	(3 391 408)	10 997 633
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1 161 888	2 033 485	(348 430)	1 685 055	2 846 943
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	1 344	101 424	(78 784)	22 640	23 984
- Actions RA-ACC (USD)	500	133 333	-	133 333	133 833
- Actions RA-MINCOME (USD)	500	-	-	-	500
- Actions RY-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions RY-ACC (EUR)	457	-	-	-	457
- Actions RY-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 595	-	-	-	4 595
- Actions RY-QINCOME (USD)	500	-	-	-	500
- Actions RY-QINCOME (EUR)	457	-	-	-	457
- Actions RY-QINCOME (GBP)	3 930	-	-	-	3 930
- Actions Y (USD)	105 997	55 365	(26 878)	28 487	134 484
- Actions Y-ACC (USD)	965 858	1 781 093	(514 427)	1 266 666	2 232 524
European Dividend Fund⁹ - EUR					
- Actions A (EUR)	1 492 113	1 088 756	(543 691)	545 065	2 037 178
- Actions A-ACC (EUR)	3 815 446	3 626 523	(325 751)	3 300 772	7 116 218
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	441 295	156 399	(215 612)	(59 213)	382 082
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	108 654	103 084	(49 540)	53 544	162 198
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	-	30 233	(7 026)	23 207	23 207
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	2 639 392	4 069 516	(2 374 860)	1 694 656	4 334 048
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	759 791	675 802	(342 328)	333 474	1 093 265
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	2 159 612	1 518 388	(1 558 666)	(40 278)	2 119 334
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	4 848 439	5 509 285	(850 091)	4 659 194	9 507 633
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	-	8 818	-	8 818	8 818
- Actions B1-ACC (EUR)	468	38 736	(752)	37 984	38 452
- Actions B1-MDIST (EUR)	460	6 026	-	6 026	6 486
- Actions D-ACC (EUR)	469	-	-	-	469
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	469	-	-	-	469
- Actions I-ACC (EUR)	2 957 410	10 148 474	(2 040 050)	8 108 424	11 065 834
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	2 647 471	2 396 551	(2 485 518)	(88 967)	2 558 504
- Actions W (GBP)	5 443 395	2 980 251	(1 074 925)	1 905 326	7 348 721
- Actions Y-ACC (EUR)	5 269 647	4 419 294	(3 779 861)	639 433	5 909 080
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	165 144	131 721	(14 036)	117 685	282 829
European Dividend Plus Fund^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	61 369	36 092	(16 142)	19 950	81 319
- Actions A-ACC (EUR)	416 416	93 110	(26 273)	66 837	483 253
- Actions A-GDIST (EUR)	412	58 602	(2 355)	56 247	56 659

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
European Dividend Plus Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions W-ACC (GBP)	3 672	219 784	(756)	219 028	222 700
- Actions W-GDIST (GBP)	3 532	10 543	(10 543)	-	3 532
- Actions Y (EUR)	412	-	-	-	412
- Actions Y-ACC (EUR)	775	-	-	-	775
- Actions Y-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
Global Dividend Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	54 497 228	14 390 369	(4 271 902)	10 118 467	64 615 695
- Actions A-ACC (EUR)	48 398 886	13 274 295	(1 632 470)	11 641 825	60 040 711
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (hedged)	3 216 931	693 594	(11 948)	681 646	3 898 577
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	37 225 441	2 835 174	(3 951 606)	(1 116 432)	36 109 009
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	2 563 057	2 374 012	(60 884)	2 313 128	4 876 185
- Actions A-GDIST (EUR)	25 103 620	8 508 020	(37 824)	8 470 196	33 573 816
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	8 487 150	1 817 495	(1 481 007)	336 488	8 823 638
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	21 536 150	7 290 478	(3 221 365)	4 069 113	25 605 263
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	3 046 976	1 106 868	(1 306 059)	(199 191)	2 847 785
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 517 748	1 216 435	(590 136)	626 299	3 144 047
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	11 882 587	10 510 283	(4 623 542)	5 886 741	17 769 328
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	41 007 537	3 935 445	(7 330 774)	(3 395 329)	37 612 208
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18 768 098	3 183 251	(1 156 177)	2 027 074	20 795 172
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	78 055 886	13 881 801	(22 763 624)	(8 881 823)	69 174 063
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	149 175 694	27 069 571	(12 717 095)	14 352 476	163 528 170
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	4 075 006	4 127 768	(3 029 001)	1 098 767	5 173 773
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 964 250	1 003 794	(1 002 180)	1 614	2 965 864
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	15 772 346	21 665 077	(17 070 328)	4 594 749	20 367 095
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	35 024 355	18 566 879	(6 574 313)	11 992 566	47 016 921
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	5 644 301	783 749	(568 151)	215 598	5 859 899
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	85 092 438	7 933 979	(886 449)	7 047 530	92 139 968
- Actions B-ACC (USD)	500	4 607	-	4 607	5 107
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions B1-ACC (EUR)	41 171	596 947	-	596 947	638 118
- Actions B1-ACC (EUR) (hedged)	76 286	136 476	(14 518)	121 958	198 244
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	2 381	43 915	(1 146)	42 769	45 150
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	58 776	11 385	(3 901)	7 484	66 260
- Actions D-ACC (EUR)	6 301 613	1 162 272	(453 860)	708 412	7 010 025
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	3 492 252	249 284	(597 835)	(348 551)	3 143 701
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	4 814 275	133 265	(1 119 248)	(985 983)	3 828 292
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	9 960 917	369 015	(1 574 881)	(1 205 866)	8 755 051
- Actions E-ACC (EUR)	12 885 512	4 450 353	(163 871)	4 286 482	17 171 994
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	9 684 114	1 308 253	(250 001)	1 058 252	10 742 366
- Actions I-ACC (EUR)	5 680 760	2 583 746	(969 739)	1 614 007	7 294 767
- Actions I-ACC (USD) (hedged)	397 793	477 205	(95 973)	381 232	779 025
- Actions I-QDIST (EUR)	54 444	6 600	(32 808)	(26 208)	28 236
- Actions RY (EUR)	1 473 953	183 083	(426 263)	(243 180)	1 230 773
- Actions SR-ACC (SGD)	174 193 204	11 851 417	(6 620 692)	5 230 725	179 423 929
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	1 755 602	1 550 429	(741 677)	808 752	2 564 354
- Actions W-ACC (GBP)	23 952 501	6 591 560	(3 631 523)	2 960 037	26 912 538
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	31 731 994	5 881 059	(7 093 023)	(1 211 964)	30 520 030
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	74 417 166	9 863 179	(15 451 321)	(5 588 142)	68 829 024
- Actions Y (EUR)	750 040	268 970	(127 106)	141 864	891 904
- Actions Y-ACC (USD)	37 092 187	20 619 264	(29 848 991)	(9 229 727)	27 862 460
- Actions Y-ACC (EUR)	6 760 709	6 432 736	(1 785 260)	4 647 476	11 408 185
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	1 255 877	367 042	(171 196)	195 846	1 451 723
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	-	9 114	(7)	9 107	9 107
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	24 066 713	3 830 306	(5 975 055)	(2 144 749)	21 921 964
- Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	6 920	152 449	(64 296)	88 153	95 073
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	18 440	121 388	(500)	120 888	139 328
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	1 218 017	1 699 306	(68 360)	1 630 946	2 848 963
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	819 226	27 369	(608 442)	(581 073)	238 153
- Actions Y-QINCOME (G) (USD)	9 910 320	2 684 440	(2 430 036)	254 404	10 164 724
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	9 373 136	2 521 039	(1 650 491)	870 548	10 243 684
Global Dividend Plus Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	1 012 042	243 235	(558 912)	(315 677)	696 365
- Actions A (EUR)	5 462 952	856 238	(607 044)	249 194	5 712 146
- Actions A (GBP)	14 192 379	762 995	(3 828 761)	(3 065 766)	11 126 613

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Dividend Plus Fund³ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	1 976 591	1 506 185	(1 317 694)	188 491	2 165 082
- Actions A-ACC (EUR)	1 837 861	545 523	(198 361)	347 162	2 185 023
- Actions A-ACC (HUF)	301 645	209 043	(55 015)	154 028	455 673
- Actions A-GDIST (EUR)	16 083	143 702	(14 083)	129 619	145 702
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	451 579	609 980	(488 342)	121 638	573 217
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 189 822	5 171 854	(1 766 891)	3 404 963	6 594 785
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	11 999 062	32 828 271	(13 792 549)	19 035 722	31 034 784
- Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	1 858 562	(98 736)	1 759 826	1 759 826
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	528 655	-	528 655	528 655
- Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	-	7 634 507	-	7 634 507	7 634 507
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	380 342	(49 304)	331 038	331 038
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	248 169	(3 488)	244 681	244 681
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	-	712 938	(104 039)	608 899	608 899
- Actions A-MDIST (USD)	6 023	42 141	(15 325)	26 816	32 839
- Actions A-MDIST (HKD)	3 881	-	(3 881)	(3 881)	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	214 680	613 310	(389 759)	223 551	438 231
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	780 582	2 431 360	(1 002 625)	1 428 735	2 209 317
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	55 911	159 847	(7 829)	152 018	207 929
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	1 759 206	2 207 232	(1 430 946)	776 286	2 535 492
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 975 928	1 737 035	(1 921 810)	(184 775)	1 791 153
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	10 675 710	16 400 713	(15 830 870)	569 843	11 245 553
- Actions B-ACC (USD)	874 819	2 481 142	(1 827 477)	653 665	1 528 484
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	3 308 797	11 235 528	(2 522 096)	8 713 432	12 022 229
- Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	-	2 707 097	(282 852)	2 424 245	2 424 245
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	-	1 509 346	(263 154)	1 246 192	1 246 192
- Actions E-ACC (EUR)	715 234	260 038	(67 252)	192 786	908 020
- Actions I (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (USD)	1 402	-	(500)	(500)	902
- Actions I-ACC (EUR)	436 830	111 144	(38 069)	73 075	509 905
- Actions W-ACC (GBP)	18 697 939	790 523	(1 962 666)	(1 172 143)	17 525 796
- Actions W-GDIST (GBP)	12 088	339 159	(70 021)	269 138	281 226
- Actions Y (USD)	500	316 407	-	316 407	316 907
- Actions Y (EUR)	627 976	110 176	(48 390)	61 786	689 762
- Actions Y-ACC (USD)	451 042	9 860	(83 092)	(73 232)	377 810
- Actions Y-ACC (EUR)	451 082	216 126	(88 858)	127 268	578 350
- Actions Y-GDIST (EUR)	16 484	67 000	(16 484)	50 516	67 000
- Actions Y-QDIST (USD)	898 192	183 177	(455 573)	(272 396)	625 796
Global Equity Income Fund^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	1 750 781	2 078 170	(34 277)	2 043 893	3 794 674
- Actions A-ACC (EUR)	-	144 210	-	144 210	144 210
- Actions A-ACC (HUF)	-	613	-	613	613
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	1 143	-	1 143	1 143
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	19 232	-	19 232	19 232
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 778 541	2 230 986	(75 059)	2 155 927	3 934 468
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	64 658	734 403	(13 742)	720 661	785 319
- Actions B1-ACC (EUR)	-	1 133	-	1 133	1 133
- Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	-	461	-	461	461
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	-	7 141	(630)	6 511	6 511
- Actions D-ACC (EUR)	-	126 425	-	126 425	126 425
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	-	476	-	476	476
- Actions E-ACC (EUR)	-	107 211	(322)	106 889	106 889
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	-	4 024	-	4 024	4 024
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	-	464	-	464	464
- Actions I (USD)	87 440	39 422	(7 315)	32 107	119 547
- Actions I-ACC (USD)	5 024 497	2 727 339	(853 004)	1 874 335	6 898 832
- Actions I-ACC (EUR)	-	527 937	-	527 937	527 937
- Actions I-QINCOME (G) (EUR)	-	1 002 024	-	1 002 024	1 002 024
- Actions W (GBP)	7 040 933	4 916 206	(965 450)	3 950 756	10 991 689
- Actions X-ACC (GBP)	1 526 357	2 239 233	(1 675 740)	563 493	2 089 850
- Actions Y-ACC (USD)	2 181 177	1 121 588	(2 179 236)	(1 057 648)	1 123 529
- Actions Y-ACC (EUR)	-	14 007	(5 796)	8 211	8 211
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	798 570	1 760 489	(958 421)	802 068	1 600 638

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Equity Income ESG Fund 4⁸ - USD					
- Actions Y-ACC (USD)	3 958 027	631 293	(2 687 028)	(2 055 735)	1 902 292
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	11 489 613	130 279	(1 168 871)	(1 038 592)	10 451 021
- Actions A-ACC (EUR)	1 332 339	1 171 645	(148 953)	1 022 692	2 355 031
- Actions A-ACC (NOK)	63 770	4 578	(34 419)	(29 841)	33 929
- Actions A-ACC (SEK)	1 190 135	623 564	(521 969)	101 595	1 291 730
- Actions A-GDIST (EUR)	1 372	247 507	(1 135)	246 372	247 744
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	-	464	-	464	464
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	140 215	1 144 197	(16 294)	1 127 903	1 268 118
- Actions B1-ACC (EUR)	4 689	56 763	-	56 763	61 452
- Actions B1-MDIST (EUR)	940	14 993	(4 740)	10 253	11 193
- Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	-	461	-	461	461
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	-	461	-	461	461
- Actions E-ACC (EUR)	571 805	904 784	(36 938)	867 846	1 439 651
- Actions E-MINCOME (G) (EUR)	-	4 018	(3 554)	464	464
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	-	2 238	-	2 238	2 238
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (EUR)	1 689 226	3 233 609	(404 223)	2 829 386	4 518 612
- Actions I-ACC (GBP)	21 570 999	4 045 729	(1 692 411)	2 353 318	23 924 317
- Actions I-ACC (NOK)	41 999 952	8 721 970	(24 275 863)	(15 553 893)	26 446 059
- Actions I-ACC (SEK)	237 723 220	74 877 255	(309 289 355)	(234 412 100)	3 311 120
- Actions W-ACC (GBP)	7 345 237	2 946 925	(1 653 849)	1 293 076	8 638 313
- Actions X-ACC (EUR)	959 765	954 962	(164 810)	790 152	1 749 917
- Actions Y-ACC (EUR)	3 104 529	4 043 085	(783 845)	3 259 240	6 363 769
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	72 326	93 268	(32 772)	60 496	132 822

Compartiment d'allocation d'actifs

Strategic European Fund 4 - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	144 814	466	(145 280)	(144 814)	-
- Actions I-ACC (EUR)	141 245	-	(141 245)	(141 245)	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 612	-	(3 612)	(3 612)	-
- Actions Y-ACC (EUR)	141 245	-	(141 245)	(141 245)	-

Compartiments Multi Asset

Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund 1,4 - USD

- Actions A-ACC (USD)	1 170 722	17 812	(257 836)	(240 024)	930 698
- Actions A-ACC (HUF)	341 082	6 366	(152 726)	(146 360)	194 722
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 233 940	44 818	(247 349)	(202 531)	1 031 409
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	116 671	1 105	(73 228)	(72 123)	44 548
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	4 616	1 511	(2 293)	(782)	3 834
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	146 528	597	-	597	147 125
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 540 783	53 726	(644 878)	(591 152)	949 631
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 549 599	110 707	(145 692)	(34 985)	1 514 614
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	3 715 787	12 555	(1 454 208)	(1 441 653)	2 274 134
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 406 090	27 422	(299 133)	(271 711)	2 134 379
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	630 812	6 663	(118 186)	(111 523)	519 289
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	634 050	34 193	(142 026)	(107 833)	526 217
- Actions Y-ACC (EUR)	512	-	-	-	512

European Multi Asset Income Fund 8 - EUR

- Actions A (EUR)	12 275 780	190 363	(1 384 013)	(1 193 650)	11 082 130
- Actions A-ACC (EUR)	6 389 716	99 858	(1 446 775)	(1 346 917)	5 042 799
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	401 100	17 190	(89 141)	(71 951)	329 149
- Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	1 639 943	42 801	(498 498)	(455 697)	1 184 246
- Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	148 470	3 438	(1 300)	2 138	150 608
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	633 182	118 757	(148 845)	(30 088)	603 094
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	437	-	(437)	(437)	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	50 991	23 280	(24 650)	(1 370)	49 621
- Actions D-ACC (EUR)	19 360	567	(14 203)	(13 636)	5 724
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	27 297	12 822	(6 065)	6 757	34 054
- Actions E-ACC (EUR)	3 530 109	68 300	(474 790)	(406 490)	3 123 619
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	129 972	15 542	(53 652)	(38 110)	91 862

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
European Multi Asset Income Fund ⁸ - EUR					
- Actions I-ACC (EUR)	854	-	(400)	(400)	454
- Actions Y-ACC (EUR)	2 348 876	70 861	(611 032)	(540 171)	1 808 705
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	10 024	2 330	(2 122)	208	10 232
Global Multi Asset Defensive Fund ⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	523 764	48 516	(107 723)	(59 207)	464 557
- Vermoegens. Actions Def A (EUR)	7 531	310	(1 193)	(883)	6 648
- Actions A-ACC (EUR)	2 476 614	2 252 662	(253 861)	1 998 801	4 475 415
- Actions A-ACC (SGD)	15 003	703	(6 104)	(5 401)	9 602
- Actions A-ACC (USD)	109 792	17 575	(13 748)	3 827	113 619
- Actions B1 (EUR)	461	2 002	-	2 002	2 463
- Actions B1-ACC (EUR)	461	37 427	-	37 427	37 888
- Actions D-ACC (EUR)	21 169	196 316	(11 424)	184 892	206 061
- Actions E-ACC (EUR)	1 000 759	1 254 462	(117 897)	1 136 565	2 137 324
- Actions I-ACC (EUR)	3 499	429 646	(3 499)	426 147	429 646
- Actions Y-ACC (EUR)	10 961	71 948	(67 937)	4 011	14 972
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	224 073	6 521	(154 966)	(148 445)	75 628
Global Multi Asset Dynamic Fund - USD					
- Actions A (USD)	2 013 528	36 983	(489 034)	(452 051)	1 561 477
- Actions A (EUR)	72 930	5 411	(8 710)	(3 299)	69 631
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	6 266 543	30 123	(747 668)	(717 545)	5 548 998
- Actions A-ACC (USD)	724 246	175 576	(83 833)	91 743	815 989
- Actions A-ACC (EUR)	192 062	98 507	(52 268)	46 239	238 301
- Actions A-ACC (HKD)	4 849	-	-	-	4 849
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	397 139	125 764	(77 278)	48 486	445 625
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	109 428	55 091	(24 493)	30 598	140 026
- Actions I-ACC (USD)	6 091	929	(686)	243	6 334
- Actions I-ACC (EUR)	5 873	-	(5 419)	(5 419)	454
- Actions W-ACC (GBP)	3 602	-	-	-	3 602
- Actions Y-ACC (EUR)	933 661	528 839	(485 056)	43 783	977 444
Global Multi Asset Growth & Income Fund ⁴ - USD					
- Actions A (USD)	2 190 279	419 407	(247 098)	172 309	2 362 588
- Actions A (EUR)	1 255 677	42 003	(143 550)	(101 547)	1 154 130
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	38 854	735	(26 057)	(26 322)	13 532
- Actions A-ACC (EUR)	2 202 464	86 487	(221 637)	(135 150)	2 067 314
- Actions A-ACC (SGD)	10 023	2 989	-	2 989	13 012
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	562 772	5 538	(56 814)	(51 276)	511 496
- Actions E-ACC (EUR)	674 336	80 915	(75 905)	5 010	679 346
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	267 918	51 105	(53 001)	(1 896)	266 022
- Actions I-ACC (USD)	500	505	-	505	1 005
- Actions I-ACC (EUR)	1 492	29	(1 067)	(1 038)	454
- Actions W-GDIST (GBP)	102 928	164 598	(29 547)	135 051	237 979
- Actions Y-ACC (USD)	137 272	3 399	(23 076)	(19 677)	117 595
- Actions Y-ACC (EUR)	51 536	411	(11 897)	(11 486)	40 050
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	5 687	-	-	-	5 687
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
Global Multi Asset Income Fund ^{5,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	15 123 269	249 295	(3 375 760)	(3 126 465)	11 996 804
- Actions A (EUR)	8 728 668	15 541	(2 462 779)	(2 447 238)	6 281 430
- Actions A-ACC (EUR)	22 333 307	7 401	(6 239 366)	(6 231 965)	16 101 342
- Actions A-ACC (HKD)	4 120 634	108 032	(1 252 618)	(1 144 586)	2 976 048
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 679 201	149 447	(930 499)	(781 052)	1 898 149
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	48 829 209	15 751	(12 521 024)	(12 505 273)	36 323 936
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	2 106 423	54 525	(202 344)	(147 819)	1 958 604
- Actions A-ACC (JPY) (hedged)	794 457	87 730	(185 130)	(97 400)	697 057
- Actions A-ACC (SEK/USD) (hedged)	8 306	-	-	-	8 306
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	868 377	1 308	(264 075)	(262 767)	605 610
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	2 976 223	89 991	(996 854)	(906 863)	2 069 360
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (hedged)	5 128 906	67 739	(1 213 032)	(1 145 293)	3 983 613
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	11 126 075	430 328	(2 416 254)	(1 985 926)	9 140 149
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD hedged)	21 007 850	87 268	(5 038 873)	(4 951 605)	16 056 245
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	9 881 435	485 384	(3 064 427)	(2 579 043)	7 302 392
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	594 415 665	7 375 589	(166 702 796)	(159 327 207)	435 088 458

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Multi Asset Income Fund ^{5,8} - USD					
- Actions A-MDIST (EUR)	869 019	5 604	(82 783)	(77 179)	791 840
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	80 471 559	455 678	(15 647 454)	(15 191 776)	65 279 783
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	133 051 075	3 447 112	(31 102 332)	(27 655 220)	105 395 855
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	341 100 379	6 075 109	(59 464 812)	(53 389 703)	287 710 676
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	2 885 659	88 407	(580 916)	(492 509)	2 393 150
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (hedged)	1 160 432	91 921	(766 088)	(674 167)	486 265
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	517 862 046	7 353 141	(113 462 447)	(106 109 306)	411 752 740
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	117 940 964	184 148 528	(164 969 788)	19 178 740	137 119 704
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	81 748 867	25 792	(18 371 157)	(18 345 365)	63 403 502
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	326 235	377 380	(445 141)	(67 761)	258 474
- Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	17 775	34 509	(2 394)	32 115	49 890
- Actions D-ACC (EUR)	865 868	30 965	(355 425)	(324 460)	541 408
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	1 007 622	22 125	(414 804)	(392 679)	614 943
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	937 700	30 224	(236 828)	(206 604)	731 096
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	7 115 018	21 743	(2 509 403)	(2 487 660)	4 627 358
- Actions E-ACC (EUR)	688 055	160 823	(110 338)	50 485	738 540
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	13 110 035	159 157	(2 824 000)	(2 664 843)	10 445 192
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	6 624 930	364 589	(1 160 950)	(796 361)	5 828 569
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	45 287 486	309 927	(6 420 193)	(6 110 266)	39 177 220
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	6 544	-	-	-	6 544
- Actions I-ACC (USD)	4 573 453	546 719	(1 170 161)	(623 442)	3 950 011
- Actions I-ACC (EUR)	431	-	-	-	431
- Actions I-ACC (GBP)	9 559 820	306 543	(961 168)	(654 625)	8 905 195
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	12 046 307	288 864	(1 463 732)	(1 174 868)	10 871 439
- Actions I-GMDIST (GBP)	25 250 217	80 258	-	80 258	25 330 475
- Actions I-QINCOME (G) EUR	466	-	-	-	466
- Actions X-QDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	8 540	-	-	-	8 540
- Actions Y-ACC (USD)	1 104 374	6 137	(213 409)	(207 272)	897 102
- Actions Y-ACC (EUR)	17 132 660	212 941	(8 816 018)	(8 603 077)	8 529 583
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 311 750	21 467	(2 259 285)	(2 237 818)	7 073 932
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	2 914 336	388 305	(797 658)	(409 353)	2 504 983
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	3 682 194	17 200	(1 423 047)	(1 405 847)	2 276 347
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	2 392 045	140 683	(403 452)	(262 769)	2 129 276
Multi Asset Dynamic Inflation Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	31 906	-	(22 168)	(22 168)	9 738
- Actions A (EUR)	4 067 488	43 653	(442 503)	(398 850)	3 668 638
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	255 328	7 288	(48 818)	(41 530)	213 798
- Actions A-ACC (EUR)	3 900 746	58 967	(660 269)	(601 302)	3 299 444
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 694 393	151 372	(242 495)	(91 123)	1 603 270
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	115 723	20 752	(29 545)	(8 793)	106 930
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 183	-	-	-	8 183
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	41 017	-	-	-	41 017
- Actions Y-ACC (EUR)	125 770	5 212	(50 485)	(45 273)	80 497
Multi Asset Income ESG Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	1 089 763	62 335	(291 355)	(229 020)	860 743
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	7 447	18	(2 912)	(2 894)	4 553
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	50 045	14 991	(1 377)	13 614	63 659
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	8 541	-	-	-	8 541
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	129 710	919	(24 202)	(23 283)	106 427
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	6 822	-	(6 822)	(6 822)	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 445	28 459	(5 386)	23 073	31 518
- Actions I-ACC (USD)	1 507	-	(650)	(650)	857
- Actions REST I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 495 885	423 596	(284 443)	139 153	1 635 038
- Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	36 892	-	(36 892)	(36 892)	-
- Actions Y-ACC (USD)	2 918 341	330 862	(903 471)	(572 609)	2 345 732
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 415	-	(4 415)	(4 415)	-

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Compartiments Obligataires					
Asia Pacific Bond ESG Fund 4,8 - USD					
- Actions A-ACC (USD)	400 000	84 451	(105 141)	(20 690)	379 310
- Actions A-ACC (EUR)	351 802	222	(92 002)	(91 780)	260 022
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	87 938	-	-	-	87 938
- Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	68 395	-	(68 395)	(68 395)	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	311	-	311	811
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	1 360 400	184 758	(184 758)	-	1 360 400
- Actions E-ACC (USD)	2 947	4 674	(500)	4 174	7 121
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions I-ACC (EUR)	440	-	-	-	440
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	4 410	-	-	-	4 410
- Actions W-ACC (GBP)	3 716	-	-	-	3 716
- Actions Y-ACC (USD)	498 000	-	(206 037)	(206 037)	291 963
- Actions Y-ACC (EUR)	439 690	-	(180 249)	(180 249)	259 441
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	4 410	-	-	-	4 410
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
Asia Pacific Strategic Income Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	31 773	33 965	(9 387)	24 578	56 351
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	59 702	965	(60 667)	(59 702)	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	6 865 736	2 617 385	(2 954 958)	(337 573)	6 528 163
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 912	586 256	-	586 256	590 168
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	7 040	-	7 040	7 040
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	3 656	-	3 656	3 656
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 597 855	1 408	(111 185)	(109 777)	1 488 078
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1 473 753	704 925	(623 964)	80 961	1 554 714
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	33 602	116	(33 718)	(33 602)	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	326 883	6 344	-	6 344	333 227
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	141 345	-	-	-	141 345
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	361 380	-	(30 063)	(30 063)	331 317
- Actions Y (USD)	36 334	1 555	(3 181)	(1 626)	34 708
Asian Bond Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	5 696 677	294 446	(2 055 478)	(1 761 032)	3 935 645
- Actions A (EUR) (hedged)	7 216 972	217 184	(4 201 035)	(3 983 851)	3 233 121
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	2 019 937	116 333	(797 679)	(681 346)	1 338 591
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5 143 039	372 542	(846 545)	(474 003)	4 669 036
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	1 551 891	49 781	(755 196)	(705 415)	846 476
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	259 697	49 701	(107 051)	(57 350)	202 347
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 883	13 966	-	13 966	17 849
- Actions A-MDIST (USD)	4 202 274	104 342	(819 944)	(715 602)	3 486 672
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	35 009 660	2 159 525	(8 242 255)	(6 082 730)	28 926 930
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	72 687 497	5 679 247	(20 150 008)	(14 470 761)	58 216 736
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	170 216 788	11 114 159	(37 884 928)	(26 770 769)	143 446 019
- Actions B-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions D-ACC (EUR)	73 596	-	(32 291)	(32 291)	41 305
- Actions I-ACC (USD)	5 362 905	1 071 204	(1 515 811)	(444 607)	4 918 298
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11 096 004	177 408	(10 585 422)	(10 408 014)	687 990
- Actions I-MDIST (RMB)	-	351	-	351	351
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	-	3 509	-	3 509	3 509
- Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	97 210 985	-	-	-	97 210 985
- Actions W-ACC (GBP)	27 942	42 890	(28 203)	14 687	42 629
- Actions Y (EUR) (hedged)	2 012 557	7 283 502	(683 425)	6 600 077	8 612 634
- Actions Y-ACC (USD)	3 647 827	1 331 412	(2 305 950)	(974 538)	2 673 289
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	118 250	435	(62 453)	(62 018)	56 232
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	198 211	61 686	(129 062)	(67 376)	130 835
- Actions Y-QDIST (USD)	7 656 863	1 271 250	(2 418 971)	(1 147 721)	6 509 142
Asian High Yield Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	17 295 022	1 855 073	(5 315 670)	(3 460 597)	13 834 425
- Actions A (EUR) (hedged)	6 312 013	182 637	(1 078 672)	(896 035)	5 415 978
- Actions A (RMB) (hedged)	1 420 012	60 398	(154 094)	(93 696)	1 326 316
- Actions A-ACC (EUR)	2 791 479	197 766	(543 451)	(345 685)	2 445 794
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	615 278	368 189	(685 794)	(317 605)	297 673
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	17 601 320	468 988	(2 275 746)	(1 806 758)	15 794 562
- Actions A-MDIST (USD)	112 801 745	261 016	(19 190 643)	(18 929 627)	93 872 118

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Asian High Yield Fund - USD					
- Actions A-MDIST (HKD)	82 454 218	3 492 598	(14 840 668)	(11 348 070)	71 106 148
- Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	667 561	459 000	(492 918)	(33 918)	633 643
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	304 293 725	1 819 905	(57 150 323)	(55 330 418)	248 963 307
- Actions A-MINCOME (USD)	9 138 096	57 189	(1 497 641)	(1 440 452)	7 697 644
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	28 235 747	740 733	(6 810 968)	(6 070 235)	22 165 512
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	290 665	852 111	(175 003)	677 108	967 773
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	33 041 214	6 312 423	(3 717 498)	2 594 925	35 636 139
- Actions B-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions B-MINCOME (G) (USD)	500	11 967	-	11 967	12 467
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	8 263 617	201 041	(1 382 007)	(1 180 966)	7 082 651
- Actions I-ACC (USD)	5 449 074	3 309 495	(4 531 622)	(1 222 127)	4 226 947
- Actions I-MDIST (USD)	17 749 328	3 198 297	(1 321 151)	1 877 146	19 626 474
- Actions Y (EUR) (hedged)	1 733 416	119 820	(192 821)	(73 001)	1 660 415
- Actions Y-ACC (USD)	6 912 122	9 862 759	(10 931 817)	(1 069 058)	5 843 064
- Actions Y-ACC (EUR)	1 015 360	457 532	(1 122 206)	(664 674)	350 686
- Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	1 766 593	226 626	(254 025)	(27 399)	1 739 194
- Actions Y-MDIST (USD)	5 717 601	1 646 930	(1 663 008)	(16 078)	5 701 523
- Actions Y-MDIST (HKD)	1 985 915	499 919	(392 845)	107 074	2 092 989
- Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	14 401 560	1 679 382	(864 337)	815 045	15 216 605
- Actions Y-MINCOME (USD)	4 693 404	6 390 796	(6 429 039)	(38 243)	4 655 161
China High Yield Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	13 666 522	367 844	(9 073 854)	(8 706 010)	4 960 512
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 165 679	65 198	(247 140)	(181 942)	983 737
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	5 693 897	335 708	(698 431)	(362 723)	5 331 174
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	78 026 117	4 220 022	(15 211 272)	(10 991 250)	67 034 867
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	139 506 067	8 395 652	(26 062 976)	(17 667 324)	121 838 743
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	228 030 489	6 548 369	(35 545 851)	(28 997 482)	199 033 007
- Actions A-MINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 129 126	402 288	(443 674)	(41 386)	2 087 740
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	1 686 542	2 993	(1 584 016)	(1 581 023)	105 519
- Actions I-ACC (USD)	6 184 293	2 222 352	(6 542 964)	(4 320 612)	1 863 681
- Actions W-MINCOME (G) (GBP) (hedged)	2 983 062	1 653 171	(1 702 396)	(49 225)	2 933 837
- Actions Y (USD)	8 164 565	2 052 365	(4 076 417)	(2 024 052)	6 140 513
China RMB Bond Fund ⁸ - CNY					
- Actions A-ACC (RMB)	3 358 330	11 296	(834 666)	(823 370)	2 534 960
- Actions A-ACC (EUR)	2 261 132	17 426	(593 676)	(576 250)	1 684 882
- Actions A-ACC (HUF)	277	1 679	(307)	1 372	1 649
- Actions A-ACC (USD)	368 354	6 189	(113 265)	(107 076)	261 278
- Actions A-MCDIST (G) (RMB)	319	-	-	-	319
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	41 273	93 757	(7 020)	86 737	128 010
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	555	2 100	(500)	1 600	2 155
- Actions A-MINCOME (G) (RMB)	74 077	21 652	(14 158)	7 494	81 571
- Actions A-MINCOME (G) (AUD)	5 551	90	(3 860)	(3 770)	1 781
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	3 891	-	-	-	3 891
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	28 940	61	(5 945)	(5 884)	23 056
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	379 855	2	(23 835)	(23 833)	356 022
- Actions E-ACC (EUR)	2 810 302	10 995	(755 549)	(744 554)	2 065 748
- Actions I-ACC (EUR)	4 466 216	65 793	(469 330)	(403 537)	4 062 679
- Actions I-ACC (USD)	562	-	(562)	(562)	-
- Actions I-QDIST (EUR)	506	-	-	-	506
- Actions I-QDIST (GBP)	3 973	-	-	-	3 973
- Actions I-QDIST (USD)	528	-	(528)	(528)	-
- Actions W-ACC (GBP)	248 026	515	(5 598)	(5 083)	242 943
- Actions Y-ACC (EUR)	936 544	58 252	(423 461)	(365 209)	571 335
- Actions Y-ACC (USD)	77 947	-	(38 617)	(38 617)	39 330
- Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	86 315	2 500	-	2 500	88 815
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/RMB hedged)	4 540	-	-	-	4 540
Climate Transition Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	214 632	5 813	(49 700)	(43 887)	170 745
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	319 783	15 984	(46 899)	(30 915)	288 868
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	310 493	43 258	(87 706)	(44 448)	266 045
- Actions E-ACC (USD)	3 307	16 008	(3 310)	12 698	16 005

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Climate Transition Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	120 295	77 618	(47 077)	30 541	150 836
- Actions I-ACC (USD)	1 833 533	23 617	(69 718)	(46 101)	1 787 432
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	5 008 933	432 907	(2 343 851)	(1 910 944)	3 097 989
- Actions I-ACC (GBP) (hedged)	203 541 214	129 259 174	(167 081 663)	(37 822 489)	165 718 725
- Actions W (GBP) (hedged)	1 988 997	536 814	(361 633)	175 181	2 164 178
- Actions Y-ACC (USD)	2 122	146	(95)	51	2 173
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	70 624	-	-	-	70 624
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	100 537	80 732	(122 366)	(41 634)	58 903
- Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	52 861	-	(490)	(490)	52 371
Emerging Market Corporate Debt Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	891 121	83 924	(305 049)	(221 125)	669 996
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	1 897 562	61 913	(311 737)	(249 824)	1 647 738
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	58 704	162	(9 450)	(9 288)	49 416
- Actions A-MDIST (USD)	813 844	10 830	(167 756)	(156 926)	656 918
- Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	1 394 021	31 302	(277 806)	(246 504)	1 147 517
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	70 844	358	(9 639)	(9 281)	61 563
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	944 844	324 407	(150 616)	173 791	1 118 635
- Actions E-MDIST (USD)	258 498	9 762	(32 580)	(22 818)	235 680
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 120 690	15 318	(249 500)	(234 182)	886 508
- Actions I (USD)	471	-	(471)	(471)	-
- Actions X-ACC (EUR) (hedged)	447 587	-	(447 587)	(447 587)	-
- Actions Y-ACC (USD)	114 382	6 535	(72 276)	(65 741)	48 641
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	15 509	101	(2 693)	(2 592)	12 917
Emerging Market Debt Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	3 811 139	105 671	(946 427)	(840 756)	2 970 383
- Actions A (EUR)	5 267 762	51 976	(1 424 169)	(1 372 193)	3 895 569
- Actions A (EUR) (hedged)	688 540	53 969	(359 508)	(305 539)	383 001
- Actions A-ACC (USD)	4 441 442	258 355	(2 382 306)	(2 123 951)	2 317 491
- Actions A-ACC (EUR)	3 508 173	123 437	(660 091)	(536 654)	2 971 519
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	3 380 496	130 949	(661 663)	(530 714)	2 849 782
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	1 459 006	1 032 366	(769 249)	263 117	1 722 123
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	156 084	7 919	(42 708)	(34 789)	121 295
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	5 257 205	1 032 252	(873 085)	159 167	5 416 372
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	88 275	303 847	(266 470)	37 377	125 652
- Actions A-MDIST (USD)	3 738 525	744 411	(1 645 935)	(901 524)	2 837 001
- Actions A-MDIST (EUR)	5 675 625	265 255	(696 167)	(430 912)	5 244 713
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	349 668	73 606	(66 249)	7 357	357 025
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	5 983 494	311 079	(274 185)	36 894	6 020 388
- Actions B-ACC (USD)	1 470	13 082	(11 004)	2 078	3 548
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	45 798	67 167	(64 637)	2 530	48 328
- Actions E-ACC (EUR)	2 965 550	80 058	(338 752)	(258 694)	2 706 856
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	74 581	18 267	(8 545)	9 722	84 303
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	3 566 244	56 749	(596 358)	(539 609)	3 026 635
- Actions I-ACC (USD)	2 321 382	2 017 662	(1 813 717)	203 945	2 525 327
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	293 728	283 585	(279 313)	4 272	298 000
- Actions W-ACC (GBP)	806 914	307 526	(217 093)	90 433	897 347
- Actions X-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-ACC (USD)	1 190 951	3 586 419	(3 870 870)	(284 451)	906 500
- Actions Y-ACC (EUR)	1 016 330	25 732	(243 471)	(217 739)	798 591
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16 152	152 080	(158 252)	(6 172)	9 980
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	14 245 176	209	(7 446 763)	(7 446 554)	6 798 622
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	460 626	21 804	(177 609)	(155 805)	304 821
- Actions A-ACC (EUR)	1 007 701	14 696	(176 711)	(162 015)	845 686
- Actions A-MDIST (EUR)	7 732 746	4 120 611	(8 796 696)	(4 676 085)	3 056 661
- Actions D-ACC (EUR)	27 693	253	(16 421)	(16 168)	11 525
- Actions E-ACC (EUR)	666 059	5 534	(150 427)	(144 893)	521 166
- Actions E-MDIST (EUR)	1 155 272	21 916	(239 648)	(217 732)	937 540
- Actions I (USD)	739 769	1 336 792	(2 012 375)	(675 583)	64 186
- Actions I (EUR)	26 524	177 172	(100 751)	76 421	102 945
- Actions I (GBP)	5 175	-	-	-	5 175

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Emerging Market Local Currency Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Actions R-ACC (USD)	1 978 867	101 432	(1 089 055)	(987 623)	991 244
- Actions Y-ACC (USD)	2 776 455	1 415 438	(2 382 622)	(967 184)	1 809 271
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 546	-	-	-	4 546
- Actions Y-QDIST (EUR)	4 043 945	1 052 673	(4 932 751)	(3 880 078)	163 867
Emerging Market Total Return Debt Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A (USD)	228 940	10 490	(20 814)	(10 324)	218 616
- Actions A (EUR)	1 298 100	24 291	(258 379)	(234 088)	1 064 012
- Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	102 869	7 524	(28 315)	(20 791)	82 078
- Actions A-ACC (USD)	3 084 036	28 932	(2 195 081)	(2 166 149)	917 887
- Actions A-ACC (EUR)	827 675	13 670	(194 788)	(181 118)	646 557
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	2 778 207	19 825	(599 335)	(579 510)	2 198 697
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9 242	-	(1 235)	(1 235)	8 007
- Actions E-ACC (EUR)	72 083	33 455	(13 169)	20 286	92 369
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	2 344 649	30 662	(586 244)	(555 582)	1 789 067
- Actions I (USD)	10 623	36	(658)	(622)	10 001
- Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	1 933 995	32 567	(1 959 734)	(1 927 167)	6 828
- Actions I-ACC (USD)	222 262	-	-	-	222 262
- Actions I-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 827 107	448 595	(1 096 413)	(647 818)	1 179 289
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	33 257 257	3 289	(33 215 260)	(33 211 971)	45 286
- Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	316 188	-	(296 750)	(296 750)	19 438
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	551 883	78 396	(319 097)	(240 701)	311 182
- Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	165 080	93 326	(75 903)	17 423	182 503
- Actions Y-ACC (USD)	405 897	436	(299 501)	(299 065)	106 832
- Actions Y-ACC (EUR)	1 581 698	250 337	(185 673)	64 664	1 646 362
- Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	19 010	-	-	-	19 010
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 594	65	(1 624)	(1 559)	7 035
Euro Bond Fund ⁵ - EUR					
- Actions A (EUR)	15 054 482	346 050	(1 747 615)	(1 401 565)	13 652 917
- Actions A-ACC (EUR)	20 990 992	2 798 363	(2 571 954)	226 409	21 217 401
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	163 742	225 139	(50 805)	174 334	338 076
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	3 543 329	15 016 878	(6 655 535)	8 361 343	11 704 672
- Actions A-MDIST (EUR)	7 172 061	1 018 671	(3 749 049)	(2 730 378)	4 441 683
- Actions B1-ACC (EUR)	9 455	83 290	(10 993)	72 297	81 752
- Actions B1-QDIST (EUR)	460	-	-	-	460
- Actions E-ACC (EUR)	4 320 596	753 290	(303 327)	449 963	4 770 559
- Actions I-ACC (EUR)	14 225 185	8 090 107	(14 441 792)	(6 351 685)	7 873 500
- Actions X-ACC (EUR)	4 181 233	908 024	(3 299 257)	(2 391 233)	1 790 000
- Actions Y (EUR)	964 697	50 802	(74 127)	(23 325)	941 372
- Actions Y-ACC (EUR)	10 188 423	4 429 858	(6 338 772)	(1 908 914)	8 279 509
- Actions Y-ACC (USD)	407 048	423 015	(803 424)	(380 409)	26 639
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	3 162 074	1 742 547	(4 845 875)	(3 103 328)	58 746
Euro Corporate Bond Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	2 924 516	162 792	(381 122)	(218 330)	2 706 186
- Actions A-ACC (EUR)	3 902 856	639 153	(341 525)	297 628	4 200 484
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	280 104	238 858	(166 099)	72 759	352 863
- Actions A-MDIST (EUR)	2 184 893	182 018	(482 792)	(300 774)	1 884 119
- Actions D-ACC (EUR)	381 742	208 225	(268 704)	(60 479)	321 263
- Actions E-ACC (EUR)	4 332 762	1 195 954	(266 552)	929 402	5 262 164
- Actions E-MDIST (EUR)	1 575 484	220 452	(154 610)	65 842	1 641 326
- Actions I (EUR)	3 004 093	-	-	-	3 004 093
- Actions I-ACC (EUR)	1 104 474	-	(93 727)	(93 727)	1 010 747
- Actions Y-ACC (EUR)	4 152 775	554 554	(1 534 204)	(979 650)	3 173 125
- Actions Y-QDIST (EUR)	574 046	15 309	(22 972)	(7 663)	566 383
Euro Short Term Bond Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	541 193	160 101	(111 985)	48 116	589 309
- Actions A-ACC (EUR)	53 674 295	3 206 130	(7 120 421)	(3 914 291)	49 760 004
- Actions B1-ACC (EUR)	26 803	214 754	(18 905)	195 849	222 652
- Actions D-ACC (EUR)	867 422	273 477	(293 347)	(19 870)	847 552
- Actions E-ACC (EUR)	15 842 752	1 302 330	(2 205 217)	(902 887)	14 939 865

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Euro Short Term Bond Fund 4,8 - EUR					
- Actions I-ACC (EUR)	7 098 010	276 853	(3 198 490)	(2 921 637)	4 176 373
- Actions R-ACC (EUR)	819 984	1 465 262	(940 506)	524 756	1 344 740
- Actions X-ACC (EUR)	2 538 327	590 793	(310 878)	279 915	2 818 242
- Actions Y-ACC (EUR)	16 964 722	3 772 888	(3 745 868)	27 020	16 991 742
European High Yield Fund 8 - EUR					
- Actions A (EUR)	21 169 964	1 349 374	(1 965 383)	(616 009)	20 553 955
- Actions A-ACC (EUR)	13 006 775	1 722 859	(2 285 314)	(562 455)	12 444 320
- Actions A-ACC (CZK)	668	523	-	523	1 191
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	125 315	11 914	(8 180)	3 734	129 049
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	3 438 644	2 999 610	(1 930 363)	1 069 247	4 507 891
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	1 053 694	42 028	(232 301)	(190 273)	863 421
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	958 785	582 093	(263 899)	318 194	1 276 979
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	420 095	746 823	(234 656)	512 167	932 262
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	122 863	(224)	122 639	122 639
- Actions A-MDIST (EUR)	27 694 297	5 518 501	(3 478 704)	2 039 797	29 734 094
- Actions A-MDIST (SGD)	3 039 317	233 432	(163 279)	70 153	3 109 470
- Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	464 093	238 217	(12 872)	225 345	689 438
- Actions A-MDIST (USD) (hedged)	2 402 363	365 797	(569 827)	(204 030)	2 198 333
- Actions A-MINCOME (EUR)	179 687	15 852	(5 389)	10 463	190 150
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	884 967	300 220	(324 015)	(23 795)	861 172
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	47 002	363 425	(308 908)	54 517	101 519
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	303 790	265 473	(430 898)	(165 425)	138 365
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	192 535	8 600	(21 193)	(12 593)	179 942
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	68 667	-	68 667	68 667
- Actions D-ACC (EUR)	327 544	77 140	(105 138)	(27 998)	299 546
- Actions D-MDIST (EUR)	393 105	86 288	(85 690)	598	393 703
- Actions E-ACC (EUR)	2 086 941	348 644	(122 564)	226 080	2 313 021
- Actions E-MDIST (EUR)	5 577 345	372 434	(512 068)	(139 634)	5 437 711
- Actions I-ACC (EUR)	4 733 204	1 442 143	(1 088 004)	354 139	5 087 343
- Actions I-QDIST (EUR)	25 519 958	1 146 814	(527 734)	619 080	26 139 038
- Actions RY (EUR)	60 078	-	(10 830)	(10 830)	49 248
- Actions RY-ACC (EUR)	120 540	-	-	-	120 540
- Actions Y (EUR)	2 771 288	665 186	(1 664 724)	(999 538)	1 771 750
- Actions Y-ACC (EUR)	14 648 783	8 923 123	(16 226 422)	(7 303 299)	7 345 484
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	43 697	3 200	(9 251)	(6 051)	37 646
- Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	2 510	64 043	(820)	63 223	65 733
- Actions Y-ACC (SEK) (hedged)	4 432	656	(2)	654	5 086
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	1 881 558	3 137 621	(4 367 109)	(1 229 488)	652 070
- Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	119 620	13 743	(87 300)	(73 557)	46 063
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	241 332	1 505 359	(334 774)	1 170 585	1 411 917
- Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	5 000	636 856	-	636 856	641 856
- Actions Y-QDIST (EUR)	712 422	217 107	(41 436)	175 671	888 093
Flexible Bond Fund 5 - GBP					
- Actions A (GBP)	83 038 160	5 852 483	(16 119 240)	(10 266 757)	72 771 403
- Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	140 240	8 731	(41 929)	(33 198)	107 042
- Actions A-ACC (GBP)	17 340 359	1 738 137	(3 808 242)	(2 070 105)	15 270 254
- Actions A-ACC (EUR)	1 263 215	184 551	(516 167)	(331 616)	931 599
- Actions A-ACC (USD)	1 634	3 690	(500)	3 190	4 824
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	2 587 497	82 037	(515 539)	(433 502)	2 153 995
- Actions A-MINCOME (G) (GBP)	3 548	-	-	-	3 548
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	674 863	121 945	(179 275)	(57 330)	617 533
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	922 998	29 135	(178 177)	(149 042)	773 956
- Actions I (GBP)	32 488	-	(7 013)	(7 013)	25 475
- Actions I-ACC (USD)	1 324	1 048	(614)	434	1 758
- Actions Y (GBP)	6 402 397	673 326	(2 304 804)	(1 631 478)	4 770 919
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	61 501	1 538	(10 307)	(8 769)	52 732
- Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	48 053	1 348	(13 923)	(12 575)	35 478
- Actions Y-ACC (GBP)	6 650 102	90 914	(1 177 232)	(1 086 318)	5 563 784
- Actions Y-ACC (EUR)	114 598	69 174	(100 787)	(31 613)	82 985
- Actions Y-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP hedged)	178 130	21 542	(109 252)	(87 710)	90 420

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Flexible Bond Fund ⁸ - GBP					
- Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	3 548	-	-	-	3 548
- Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
Global Bond Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	150 829 665	72 188 027	(25 371 500)	46 816 527	197 646 192
- Actions A-ACC (USD)	4 958 824	1 318 039	(1 174 163)	143 876	5 102 700
- Actions A-ACC (USD) (hedged)	2 876 611	2 075 310	(4 007 245)	(1 931 935)	944 676
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16 533 810	831 579	(4 597 653)	(3 766 074)	12 767 736
- Actions B1-ACC (EUR)	464	31 109	(963)	30 146	30 610
- Actions I-ACC (USD)	34 592 481	6 575 652	(9 860 776)	(3 285 124)	31 307 357
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	28 043 980	6 603 145	(9 151 809)	(2 548 664)	25 495 316
- Actions W-ACC (GBP) (hedged)	-	10 022 465	(204 599)	9 817 866	9 817 866
- Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	564 166	950 369	(15 562)	934 807	1 498 973
- Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	7 817	2 483	(10 300)	(7 817)	-
- Actions Y-ACC (USD)	44 728 888	33 056 577	(25 423 126)	7 633 451	52 362 339
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 680 145	5 018 276	(6 051 067)	(1 032 791)	8 647 354
Global Corporate Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions I-ACC (USD)	74 229	484 605	(24 167)	460 438	534 667
- Actions A-ACC (EUR)	1 651 909	344 640	(165 404)	179 236	1 831 145
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	901 987	96 359	(102 464)	(6 105)	895 882
- Actions S restricted A-ACC (SEK) (hedged)	21 006 355	6 502 833	(7 254 174)	(751 341)	20 255 014
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	11 869 564	1 857 193	(3 466 834)	(1 629 641)	10 239 923
- Actions Y-ACC (USD)	10 171 346	6 024 716	(5 127 649)	897 067	11 068 413
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	2 622 291	712 464	(704 870)	7 594	2 629 885
Global High Yield Fund ^{4,8} - USD					
- Actions A-ACC (USD)	1 898 608	341 765	(422 882)	(81 117)	1 817 491
- Actions A (EUR) (hedged)	830 301	159 231	(123 099)	36 132	866 433
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (hedged)	1 168 676	72 609	(70 033)	2 576	1 171 252
- Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	3 036 449	526 717	(476 518)	50 199	3 086 648
- Actions E-ACC (EUR)	1 498 352	582 540	(265 893)	316 647	1 814 999
- Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	1 965 334	192 363	(352 177)	(159 814)	1 805 520
- Actions I (EUR) (hedged)	678 864	888 738	(1 461 437)	(572 699)	106 165
- Actions I-ACC (USD)	4 488	52 740	(36 776)	15 964	20 452
- Actions W-ACC (GBP)	3 778	-	-	-	3 778
- Actions W-MDIST (GBP)	3 778	-	-	-	3 778
- Actions Y-ACC (USD)	12 669	381 080	(304 715)	76 365	89 034
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	500	27 010	-	27 010	27 510
- Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	46 150	-	(2 594)	(2 594)	43 556
Global Hybrids Bond Fund ^{4,8} - USD					
- Actions Y (USD)	12 045 740	586 485	(6 230 385)	(5 643 900)	6 401 840
- Actions A (EUR)	7 241	18 169	(489)	17 680	24 921
- Actions A-ACC (EUR)	58 844	65 743	(7 125)	58 618	117 462
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	27 784	14 789	(2 714)	12 075	39 859
- Actions I (EUR)	6 749	4 726	(707)	4 019	10 768
- Actions Y-ACC (EUR)	279 064	48 597	(55 945)	(7 348)	271 716
- Actions Y-ACC (USD) (hedged)	8 422	1 262	(6 259)	(4 997)	3 425
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	422 412	2 800	(30 005)	(27 205)	395 207
- Actions Y (EUR)	27 092	40	(15 671)	(15 631)	11 461
- Actions Y (EUR) (hedged)	23 062	27	-	27	23 089
Global Income Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	3 402 548	4 055 462	(653 878)	3 401 584	6 804 132
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	348 184	34 026	(34 055)	(29)	348 155
- Actions A-ACC (EUR)	11 452	84 807	(133)	84 674	96 126
- Actions A-ACC (CZK) (hedged)	173 801	147 359	(15 642)	131 717	305 518
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	2 994 262	2 387 258	(526 988)	1 860 270	4 854 532
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	1 947 986	2 112 286	(1 618 198)	494 088	2 442 074
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	28 792	298 311	(28 806)	269 505	298 297
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	3 546 801	12 459 827	(527 770)	11 932 057	15 478 858
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	3 915	4 732 442	-	4 732 442	4 736 357
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	-	24 400	-	24 400	24 400

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Income Fund[®] - USD					
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	-	4 772	-	4 772	4 772
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	-	39 237	-	39 237	39 237
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	4 958 230	(128 369)	4 829 861	4 829 861
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	-	41 252	-	41 252	41 252
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	-	66 135	-	66 135	66 135
- Actions A-MDIST (USD)	1 091 014	891 174	(72 234)	818 940	1 909 954
- Actions A-MINCOME (EUR)	463	5 835	-	5 835	6 298
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	12 547 113	6 485 123	(4 747 814)	1 737 309	14 284 422
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	437 718	703 922	(323 720)	380 202	817 920
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	33 699 650	20 256 775	(19 872 830)	383 945	34 083 595
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	-	66 135	-	66 135	66 135
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	466	14 883	-	14 883	15 349
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	6 710 681	6 292 447	(376 848)	5 915 599	12 626 280
- Actions B-ACC (USD)	1 421 188	4 526 793	(1 364 551)	3 162 242	4 583 430
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	21 703 476	73 422 601	(2 542 400)	70 880 201	92 583 677
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	20 983 028	(10 853)	20 972 175	20 972 175
- Actions B1-ACC (EUR)	1 339	91 608	(1 165)	90 443	91 782
- Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	16 165	35 502	(5 070)	30 432	46 597
- Actions B1-MINCOME (EUR)	460	21 698	-	21 698	22 158
- Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	4 595	22 759	-	22 759	27 354
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	-	4 762	-	4 762	4 762
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	-	4 762	-	4 762	4 762
- Actions E-MINCOME (EUR)	463	-	-	-	463
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	1 914 677	1 150 357	(441 563)	708 794	2 623 471
- Actions E-QINCOME (G) (EUR)	466	-	-	-	466
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	13 641 674	18 246 400	(64 779)	18 181 621	31 823 295
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	525 864	1 824 464	(1 104 456)	720 008	1 245 872
- Actions Y-MINCOME (G) (USD)	4 540 164	27 982 541	(25 653 601)	2 328 940	6 869 104
Global Inflation-linked Bond Fund[®] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	5 803 762	1 057 470	(2 205 361)	(1 147 891)	4 655 871
- Actions A (GBP) (hedged)	1 683 383	359 875	(598 108)	(238 233)	1 445 150
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	16 285 666	197 931	(5 991 474)	(5 793 543)	10 492 123
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	351 426	292 298	(52 600)	239 698	591 124
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	6 594 495	56 778	(1 775 557)	(1 718 779)	4 875 716
- Actions I-ACC (USD)	958 285	312 451	(399 652)	(87 201)	871 084
- Actions I (GBP) (hedged)	31 959 215	90 000	(16 392 265)	(16 302 265)	15 656 950
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	2 686 128	1 786 859	(890 737)	896 122	3 582 250
- Actions X-ACC (GBP) (hedged)	22 478 168	49 744 517	(20 600 357)	29 144 160	51 622 328
- Actions Y (GBP) (hedged)	18 635 984	17 936 512	(7 493 406)	10 443 106	29 079 090
- Actions Y-ACC (USD)	1 932 185	331 270	(1 400 871)	(1 069 601)	862 584
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 893 564	1 847 448	(5 939 531)	(4 092 083)	5 801 481
Global Short Duration Income Fund[®] - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2 119 218	2 428 378	(875 495)	1 552 883	3 672 101
- Actions A-ACC (EUR)	6 858 617	3 831 127	(903 624)	2 927 503	9 786 120
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	1 216	-	1 216	1 216
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	19 980 142	3 325 798	(3 424 036)	(98 238)	19 881 904
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	7 783	-	7 783	7 783
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	40 332	(19 775)	20 557	20 557
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	70 081	904 646	(117 866)	786 780	856 861
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	486	1 873	-	1 873	2 359
- Actions A-MCDIST (G) (GBP)	79 873	823 424	(11 580)	811 844	891 717
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	630 168	10 307 219	(456 203)	9 851 016	10 481 184
- Actions A-MCDIST (G) (SGD)	6 890	1 020 663	-	1 020 663	1 027 553
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 654	-	(4 654)	-	-
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	41 132	-	(41 132)	(41 132)	-
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 545	-	(66 545)	(66 545)	-
- Actions A-MDIST (USD)	1 951 114	4 001 232	(862 126)	3 139 106	5 090 220
- Actions A-MDIST (EUR)	2 572 536	1 246 240	(361 909)	884 331	3 456 867
- Actions A-MINCOME (EUR)	1 137 074	744 916	(168 534)	576 382	1 713 456
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	2 445 858	2 072 752	(556 277)	1 516 475	3 962 333
- Actions B1-ACC (EUR)	33 163	179 513	(18 738)	160 775	193 938
- Actions B1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	14 604	105 169	(5 085)	100 084	114 688
- Actions B1-MINCOME (EUR)	464	4 205	-	4 205	4 669
- Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	6 119	8 658	(6 514)	2 144	8 263

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Global Short Duration Income Fund ⁸ - USD					
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	365 390	-	365 390	365 390
- Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	304 928	-	304 928	304 928
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8 310 060	9 300 108	(175 291)	9 124 817	17 434 877
- Actions E-MDIST (EUR)	3 868 197	4 078 986	(359 462)	3 719 524	7 587 721
- Actions E-MINCOME (EUR)	698 812	1 272 154	(257 546)	1 014 608	1 713 420
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	3 391 908	5 511 711	(104 788)	5 406 923	8 798 831
- Actions W-QINCOME (GBP) (GBP/USD hedged)	71 531 654	3 821 550	(73 320 813)	(69 499 263)	2 032 391
- Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	131 714	-	(131 714)	(131 714)	-
- Actions Y-ACC (USD)	5 018 240	9 265 424	(8 879 061)	386 363	5 404 603
- Actions Y-ACC (EUR)	1 914 272	1 708 224	(1 090 458)	617 766	2 532 038
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	650 403	6 018 851	(747 347)	5 271 504	5 921 907
- Actions Y-MCDIST (G) (USD)	500	7 142	-	7 142	7 642
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR)	470	98 814	-	98 814	99 284
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	4 039	-	(4 039)	(4 039)	-
- Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	3 888	-	(3 888)	(3 888)	-
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	6 732	-	(6 732)	(6 732)	-
- Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	4 654	-	(4 654)	(4 654)	-
- Actions Y-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	54 499	502 698	(83 303)	419 395	473 894
- Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	66 545	-	(66 545)	(66 545)	-
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 577	-	4 577	4 577
Strategic Bond Fund ⁸ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	3 336 819	448 952	(953 128)	(504 176)	2 832 643
- Actions A (EUR) (hedged)	2 487 010	20 673	(532 432)	(511 759)	1 975 251
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	11 547 309	421 185	(2 982 649)	(2 561 464)	8 985 845
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	8 948 059	3 847 664	(4 281 064)	(433 400)	8 514 659
- Actions A-ACC (SEK) (hedged)	3 914	1 769	(2 068)	(299)	3 615
- Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	3 310 547	25 185	(767 418)	(742 233)	2 568 314
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	76 681	8 711	(19 351)	(10 640)	66 041
- Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	16 453	150	(4 633)	(4 483)	11 970
- Actions E-ACC (EUR) (hedged)	2 375 603	93 900	(505 421)	(411 521)	1 964 082
- Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	2 121 186	91 617	(412 845)	(321 228)	1 799 958
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	6 170 509	490 427	(514 381)	(23 954)	6 146 555
- Actions REST I-ACC (EUR) (hedged)	1 137 953	274 616	(664 677)	(390 061)	747 892
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	3 112 764	19 710	(589 178)	(569 468)	2 543 296
- Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	2 348 724	342 081	(1 985 223)	(1 643 142)	705 582
- Actions Y-ACC (USD)	2 749	821	(305)	516	3 265
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	5 296 860	1 800 882	(1 221 580)	579 302	5 876 162
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	357 206	-	(30 000)	(30 000)	327 206
Structured Credit Income Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	630	66 184	(1 234)	64 950	65 580
- Actions A-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-ACC (EUR)	2 328 627	1 586 045	(3 840 969)	(2 254 924)	73 703
- Actions I-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Actions I-QDIST (G) (GBP)	27 230 052	45 111 009	(11 087 844)	34 023 165	61 253 217
- Actions W-QDIST (G) (GBP)	27 920	9 580	-	9 580	37 500
- Actions Y-ACC (EUR)	178 418	285 052	(5 746)	279 306	457 724
- Actions Y-QDIST (G) (EUR)	979	1 335	(458)	877	1 856
US Dollar Bond Fund ⁸ - USD					
- Actions A (USD)	32 187 088	4 496 332	(7 854 490)	(3 358 158)	28 828 930
- Actions A-ACC (USD)	27 757 160	9 002 472	(7 951 912)	1 050 560	28 807 720
- Actions A-ACC (CZK)	21 366	23 246	(12 545)	10 701	32 067
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	227 542	910 363	(199 870)	710 493	938 035
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	49 151 291	14 758 000	(9 674 820)	5 083 180	54 234 471
- Actions A-ACC (RMB) (hedged)	1 919 930	1 311 781	(1 395 847)	(84 066)	1 835 864
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	33 148 851	95 901 260	(28 192 261)	67 708 999	100 857 850
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	105 131 375	591 797 299	(158 157 650)	433 639 649	538 771 024
- Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	996 937	13 049 831	(4 044 834)	9 004 997	10 001 934
- Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	336 372	2 498 640	(1 024 820)	1 473 820	1 810 192
- Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	1 295 202	35 273 196	(11 288 244)	23 984 952	25 280 154
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7 437 969	66 018 995	(6 357 791)	59 661 204	67 099 173
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	25 591 114	16 351 363	(10 410 487)	5 940 876	31 531 990
- Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	162 887 752	113 405 647	(33 452 063)	79 953 584	242 841 336

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
US Dollar Bond Fund[®] - USD					
- Actions A-MDIST (USD)	40 217 969	12 225 107	(13 360 344)	(1 135 237)	39 082 732
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	1 248 140	946 138	(211 514)	734 624	1 982 764
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	44 786 133	39 147 515	(17 443 165)	21 704 350	66 490 483
- Actions B-ACC (USD)	29 098	1 142 504	(695 088)	447 416	476 514
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	114 666	3 803 949	(705 483)	3 098 466	3 213 132
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	531 555	(14 594)	516 961	516 961
- Actions B1-ACC (EUR)	460	3 390	-	3 390	3 850
- Actions D-ACC (USD)	217 453	544 977	(103 548)	441 429	658 882
- Actions I-ACC (USD)	52 634 013	8 523 002	(11 700 457)	(3 177 455)	49 456 558
- Actions I-ACC (EUR)	454	-	-	-	454
- Actions I-ACC (CHF) (hedged)	28 800	-	(5 600)	(5 600)	23 200
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	22 308 625	5 021 066	(6 921 650)	(1 900 584)	20 408 041
- Actions I-MDIST (RMB)	-	351	-	351	351
- Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	-	3 509	-	3 509	3 509
- Actions W-ACC (GBP)	147 703	334 241	(222 590)	111 651	259 354
- Actions Y (USD)	1 006 083	381 514	(338 285)	43 229	1 049 312
- Actions Y-ACC (USD)	32 452 143	11 281 796	(18 407 795)	(7 125 999)	25 326 144
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	583 782	4 300	(547 284)	(542 984)	40 798
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	13 486 319	3 782 350	(13 481 792)	(9 699 442)	3 786 877
- Actions Y-MDIST (USD)	2 883 564	1 435 357	(1 738 379)	(303 022)	2 580 542
US High Yield Fund[®] - USD					
- Actions A (USD)	13 060 149	1 098 563	(2 156 248)	(1 057 685)	12 002 464
- Actions A (EUR)	4 169 800	568 901	(379 286)	189 615	4 359 415
- Actions A (GBP)	187 780	12 829	(23 090)	(10 261)	177 519
- Actions A-ACC (USD)	5 784 008	915 250	(1 380 320)	(465 070)	5 318 938
- Actions A-ACC (EUR)	2 360 993	774 029	(311 992)	462 037	2 823 030
- Actions A-ACC (EUR) (hedged)	5 301 976	1 094 725	(2 370 871)	(1 276 146)	4 025 830
- Actions A-ACC (HUF) (hedged)	867 533	172 598	(185 281)	(12 683)	854 850
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	2 683 797	1 477 342	(804 642)	672 700	3 356 497
- Actions A-MCDIST (G) (HKD)	-	3 879	-	3 879	3 879
- Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	176 244	(12 983)	163 261	163 261
- Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	3 619	-	-	-	3 619
- Actions A-MDIST (USD)	50 128 735	9 235 450	(11 030 648)	(1 795 198)	48 333 537
- Actions A-MDIST (SGD)	4 921 571	5 744 648	(3 549 139)	2 195 509	7 117 080
- Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	494 465	353 031	(321 301)	31 730	526 195
- Actions A-MINCOME (USD)	1 416 729	253 952	(371 812)	(117 860)	1 298 869
- Actions A-MINCOME (HKD)	7 315 036	2 171 295	(2 098 737)	72 558	7 387 594
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	15 936 737	45 810 886	(48 277 169)	(2 466 283)	13 470 454
- Actions B-ACC (USD)	102 053	485 135	(251 533)	233 602	335 655
- Actions B-MCDIST (G) (USD)	1 770 688	3 851 981	(771 321)	3 080 660	4 851 348
- Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	-	821 568	(96 164)	725 404	725 404
- Actions D-ACC (EUR) (hedged)	166 581	6 128	(89 411)	(83 283)	83 298
- Actions D-MDIST (USD)	21 267	1 154	(14 166)	(13 012)	8 255
- Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	1 726 886	179 049	(337 730)	(158 681)	1 568 205
- Actions I (EUR) (hedged)	16 742 724	5 048 036	(1 586 926)	3 461 110	20 203 834
- Actions I-ACC (USD)	32 381 305	4 901 337	(10 384 789)	(5 483 452)	26 897 853
- Actions I-ACC (EUR) (hedged)	1 388 296	2 752 235	(4 137 019)	(1 384 784)	3 512
- Actions I-MDIST (USD)	10 635 161	25 735	(9 126 430)	(9 100 695)	1 534 466
- Actions RY (USD)	94 718	100	(40 238)	(40 138)	54 580
- Actions RY-ACC (USD)	402 193	-	(137 000)	(137 000)	265 193
- Actions RY-ACC (EUR) (hedged)	14 562	2 288	(16 850)	(14 562)	-
- Actions W-ACC (GBP)	2 343 597	857 673	(688 129)	169 544	2 513 141
- Actions Y (USD)	589 440	24 317	(119 014)	(94 697)	494 743
- Actions Y (EUR)	191 834	21 816	(20 406)	1 410	193 244
- Actions Y (GBP)	372 413	103 408	(33 843)	69 565	441 978
- Actions Y-ACC (USD)	11 387 320	9 226 967	(7 062 759)	2 164 208	13 551 528
- Actions Y-ACC (EUR)	175 645	2 761 095	(2 773 716)	(12 621)	163 024
- Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	3 711 844	891 419	(2 766 598)	(1 875 179)	1 836 665
- Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	9 063 902	4 037 969	(5 836 488)	(1 798 519)	7 265 383
- Actions Y-MDIST (USD)	243 405	29 760	(78 714)	(48 954)	194 451
- Actions Y-MDIST (SGD)	327 913	25 461	(12 969)	12 492	340 405
- Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	910 961	8 538	(481 824)	(473 286)	437 675
- Actions Y-MINCOME (USD)	261 402	218 559	(143 091)	75 468	336 870
- Actions Y-MINCOME (HKD)	4 330	-	(4 330)	(4 330)	-
- Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	5 192 491	15 193 511	(362 569)	14 830 942	20 023 433

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Compartiments Monétaires					
Euro Cash Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	10 974 331	5 030 982	(3 848 598)	1 182 384	12 156 715
- Actions A-ACC (EUR)	30 278 282	24 822 324	(6 737 056)	18 085 268	48 363 550
- Actions E-ACC (EUR)	5 989 650	15 441 126	(3 752 392)	11 688 734	17 678 384
- Actions I-ACC (EUR)	2 620 239	336 130	(261 855)	74 275	2 694 514
- Actions W-ACC (EUR)	178 325	371 652	(175 545)	196 107	374 432
- Actions X-ACC (EUR)	2 430 478	860 005	(231 258)	628 747	3 059 225
- Actions Y-ACC (EUR)	18 422 573	14 913 547	(9 500 363)	5 413 184	23 835 757
US Dollar Cash Fund⁸ - USD					
- Actions A (USD)	25 985 094	26 251 613	(7 028 618)	19 222 995	45 208 089
- Actions A-ACC (USD)	79 902 610	32 746 809	(13 554 823)	19 191 986	99 094 596
- Actions A-ACC (HKD)	17 525 344	13 938 492	(10 461 312)	3 477 180	21 002 524
- Actions A-ACC (GBP) (hedged)	24 471 131	803 639	(4 592 640)	(3 789 001)	20 682 130
- Actions A-ACC (PLN) (hedged)	20 143 482	37 884 502	(9 992 584)	27 891 918	48 035 400
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 106 019	2 132 334	(1 456 782)	675 552	1 781 571
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	194 126	5 154 646	(1 065 006)	4 089 640	4 283 766
- Actions W-ACC (USD)	314 188	1 897 753	(1 232 427)	665 326	979 514
- Actions Y-ACC (USD)	41 265 857	82 154 413	(80 213 291)	1 941 122	43 206 979
Compartiments Fidelity Lifestyle Fund					
Fidelity TargetTM 2020 Fund - USD					
- Actions A (USD)	459 961	30 866	(43 724)	(12 858)	447 103
Fidelity TargetTM 2025 Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	1 007 300	26 431	(201 472)	(175 041)	832 259
- Actions A-ACC (EUR)	4 558 888	273 654	(1 191 640)	(917 986)	3 640 902
- Actions P-ACC (EUR)	3 762 119	206 597	(1 011 718)	(805 121)	2 956 998
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 769	1 956 688	(290 458)	1 666 230	1 672 999
Fidelity TargetTM 2030 Fund⁸ - EUR					
- Actions A (EUR)	1 528 737	82 377	(71 062)	11 315	1 540 052
- Actions A-ACC (EUR)	5 814 041	737 643	(259 225)	478 418	6 292 459
- Actions P-ACC (EUR)	5 619 007	567 002	(1 046 698)	(479 696)	5 139 311
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	87 420	3 325 163	(805 860)	2 519 303	2 606 723
Fidelity TargetTM 2035 Fund^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	511 432	47 498	(16 922)	30 576	542 008
- Actions A-ACC (EUR)	2 324 309	334 159	(188 025)	146 134	2 470 443
- Actions P-ACC (EUR)	5 330 407	533 348	(1 621 135)	(1 087 787)	4 242 620
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	44 453	3 367 315	(371 480)	2 995 835	3 040 288
Fidelity TargetTM 2040 Fund^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	543 389	48 526	(9 238)	39 288	582 677
- Actions A-ACC (EUR)	2 896 875	432 813	(105 731)	327 082	3 223 957
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 313	-	-	-	6 313
- Actions B1-ACC (EUR)	1 367	9 670	(461)	9 209	10 576
- Actions P-ACC (EUR)	4 295 695	401 283	(1 899 754)	(1 498 471)	2 797 224
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	19 924	3 362 210	(603 414)	2 758 796	2 778 720
Fidelity TargetTM 2045 Fund^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	158 018	67 792	(6 515)	61 277	219 295
- Actions A-ACC (EUR)	2 042 201	526 563	(159 191)	367 372	2 409 573
- Actions B1-ACC (EUR)	460	1 039	-	1 039	1 499
- Actions P-ACC (EUR)	6 222 442	757 021	(2 633 993)	(1 876 972)	4 345 470
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	2 964 369	(402 888)	2 561 481	2 566 481

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Fidelity Target™ 2050 Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	375 975	121 162	(4 151)	117 011	492 986
- Actions A-ACC (EUR)	1 568 418	446 790	(180 702)	266 088	1 834 506
- Actions B1-ACC (EUR)	460	-	-	-	460
- Actions P-ACC (EUR)	4 773 737	664 366	(2 065 111)	(1 400 745)	3 372 992
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 000	1 335 153	(358 566)	976 587	981 587
Fidelity Target™ 2055 Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	46 857	68 894	(801)	68 093	114 950
- Actions A-ACC (EUR)	352 765	266 754	(108 194)	158 560	511 325
- Actions B1-ACC (EUR)	460	-	-	-	460
- Actions P-ACC (EUR)	1 221 387	1 652 912	(274 746)	1 378 166	2 599 553
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	6 701	383 687	(37 584)	346 103	352 804
Fidelity Target™ 2060 Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions A (EUR)	35 999	67 907	(13 248)	54 659	90 658
- Actions A-ACC (EUR)	149 975	143 506	(87 230)	56 276	206 251
- Actions A-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	9 230	1 281	-	1 281	10 511
- Actions B1-ACC (EUR)	460	-	-	-	460
- Actions P-ACC (EUR)	848 219	1 306 625	(656 875)	649 750	1 497 969
- Actions P-ACC (USD) (USD/EUR hedged)	5 296	316 773	(31 055)	285 718	291 014
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴ - EUR					
- Actions A (EUR)	500 575	14 024	(125 122)	(111 098)	389 477
- Actions A-ACC (EUR)	380 627	25 267	(141 149)	(115 882)	264 745
- Actions P-ACC (EUR)	860 855	49 051	(218 826)	(169 775)	691 080
Compartiments Institutional Target					
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	2 017 300	26 330	(1 066 540)	(1 040 210)	977 090
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	11 566 332	600 926	(1 651 389)	(1 050 463)	10 515 869
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	18 118 068	1 784 253	(78 908)	1 705 345	19 823 413
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	15 679 432	1 390 567	(30 142)	1 360 425	17 039 857
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	12 069 537	1 321 702	(21 621)	1 300 081	13 369 618
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	19 502 133	2 413 632	(32 627)	2 381 005	21 883 138
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	15 360 898	2 171 995	(25 456)	2 146 539	17 507 437
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	12 999 036	2 337 372	(31 895)	2 305 477	15 304 513
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund ^{1,4,5} - EUR					
- Actions P-ACC (EUR)	8 323 197	2 314 103	(85 098)	2 229 005	10 552 202

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
--------------	--	----------------	-------------------	--	--

Multi Asset Target Fund

Multi Asset Target Income 2024 Fund ¹⁴ - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	12 321	-	(12 321)	(12 321)	-
- Actions A-CDIST (G) (EUR)	247 777	-	(247 777)	(247 777)	-
- Actions Y-CDIST (G) (EUR)	1 150	-	(1 150)	(1 150)	-

Compartiments Absolute Return

Absolute Return Global Equity Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	327 537	1 007 196	(492 826)	514 370	841 907
- Actions A-ACC (EUR)	248 231	2 250 765	(809 642)	1 441 123	1 689 354
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	1 454	-	1 454	1 454
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	488 258	(15 599)	472 659	472 659
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	38 576	2 408 509	(1 264 299)	1 144 210	1 182 786
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	11 618 129	9 521 089	(7 992 220)	1 528 869	13 146 998
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	3 681 205	14 502 125	(18 089 523)	(3 587 398)	93 807
- Actions A-PF-ACC (USD)	2 784 486	3 149 728	(1 402 707)	1 747 021	4 531 507
- Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 265 788	7 679 371	(1 797 961)	5 881 410	10 147 198
- Actions A-PF-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	136 730	-	-	-	136 730
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	53 409 888	20 502 837	(12 579 606)	7 923 231	61 333 119
- Actions I-PF-ACC (USD)	787 399	1 001 614	(19 204)	982 410	1 769 809
- Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	11 636 542	(143 086)	11 493 456	11 493 456
- Actions SE-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 690	7 201 469	(1 650 261)	5 551 208	5 555 898
- Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	4 690	-	-	-	4 690
- Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	99 571	1 035 958	(350 468)	685 490	785 061
- Actions X-ACC (USD)	500	1 190 272	-	1 190 272	1 190 772
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 607	-	4 607	4 607
- Actions X1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 762	-	4 762	4 762
- Actions Y-PF-ACC (USD)	3 021 026	3 817 114	(1 981 490)	1 835 624	4 856 650
- Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	-	123 915	(43 857)	80 058	80 058
- Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 973 648	8 450 080	(2 589 847)	5 860 233	7 833 881

Absolute Return Global Fixed Income Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	321 734	109 866	(241 991)	(132 125)	189 609
- Actions A-ACC (SGD)	5 625 158	319 408	(5 304 382)	(4 984 974)	640 184
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	190 313	38 259	(10 213)	28 046	218 359
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	341 825	-	-	-	341 825
- Actions A-MDIST (USD)	54 251	100 214	(14 375)	85 839	140 090
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	31 438	97 699	(11 344)	86 355	117 793
- Actions I-ACC (USD)	10 000	-	-	-	10 000
- Actions I-ACC (EUR)	8 556	-	-	-	8 556
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 796	-	-	-	78 796
- Actions Y-ACC (USD)	1 794 885	30 255	(1 721)	28 534	1 823 419
- Actions Y-ACC (SGD)	581 103	-	-	-	581 103
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	171 116	-	-	-	171 116

Absolute Return Multi Strategy Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	740 649	40 248	(47 639)	(7 391)	733 258
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	-	1 216	-	1 216	1 216
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	690 919	40 237	(13 658)	26 579	717 498
- Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	-	6 633	-	6 633	6 633
- Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	-	20 557	-	20 557	20 557
- Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	253 656	42 899	(226 231)	(183 332)	70 324
- Actions I-ACC (USD)	1 008 537	438 749	(527 241)	(88 492)	920 045
- Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	1 920 076	4 245 091	(1 700 011)	2 545 080	4 465 156
- Actions I-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	78 052	4 512 501	(103 152)	4 409 349	4 487 401
- Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	301 320	7 414	(30 671)	(23 257)	278 063
- Actions X-ACC (USD)	500	190 289	-	190 289	190 789
- Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	-	4 607	-	4 607	4 607
- Actions Y-ACC (USD)	671 250	1 501	(909)	592	671 842
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	700 836	20 797	(11 905)	8 892	709 728

Nom - Devise	Actions en circulation en début d'exercice	Actions émises	Actions rachetées	Augmentation/ (diminution) nette du nombre d'Actions	Actions en circulation en fin d'exercice
Compartiments d'Actions Institutionnels Réservés					
Institutional Emerging Markets Equity Fund⁸ - USD					
- Actions I-ACC (USD)	182 216	7 853	(27 616)	(19 763)	162 453
- Actions I-ACC (EUR)	191 532	28 488	(24 128)	4 360	195 892
- Actions I-ACC (JPY)	5 761 003	191 663	(669 839)	(478 176)	5 282 827
Institutional European Larger Companies Fund^{1,3,4,5} - EUR					
- Actions R-ACC (EUR)	77 209 840	6 901 219	(84 111 059)	(77 209 840)	-
Institutional Global Focus Fund^{4,8} - USD					
- Actions I-ACC (EUR)	404 395	136 406	(35 007)	101 399	505 794

1. Généralités

La Société est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) constituée sous cette forme au Luxembourg le 15 juin 1990. La Société est une SICAV régie par la partie I de la Loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et portant transposition de la Directive 2014/91/UE (Directive « OPCVM V »).

FIMLUX agit en tant que Société de gestion de la Société, et assure les fonctions quotidiennes liées aux services administratifs, à la gestion des investissements et à la commercialisation/aux services de distribution de la Société.

Au 30 avril 2025, la Société comptait 128 Compartiments actifs. Les Administrateurs peuvent fermer des Compartiments. Ils peuvent également lancer des Compartiments supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la CSSF.

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	28/08/2024
	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12/06/2024
	Actions I-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	12/06/2024
	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22/05/2024
	Actions X1-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	11/12/2024
	Actions Y-PF-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	10/07/2024
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	22/01/2025
	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	22/01/2025
	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	22/01/2025
	Actions X-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	22/05/2024
ASEAN Fund	Actions W-ACC (GBP)	13/11/2024
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	23/04/2025
	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	23/04/2025
Asian Bond Fund	Actions I-MDIST (RMB)	25/09/2024
	Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	25/09/2024
China Consumer Fund	Actions RA-ACC (EUR)	25/09/2024
European Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	11/09/2024
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	10/07/2024
European High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	11/09/2024
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24/07/2024
Global Bond Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	22/05/2024
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (CZK) (hedged)	25/09/2024
Global Dividend Plus Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	09/10/2024
	Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	09/10/2024
	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	10/07/2024
	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	09/10/2024
	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	09/10/2024
	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	26/06/2024
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	10/07/2024
	Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	26/06/2024
	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Actions I-ACC (USD)	08/05/2024
	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	12/03/2025
Global Equity Income ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	08/05/2024
	Actions A-ACC (HUF)	12/03/2025
	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	12/03/2025
	Actions B1-ACC (EUR)	22/05/2024
	Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Actions D-ACC (EUR)	26/02/2025
	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	26/02/2025
	Actions E-ACC (EUR)	08/05/2024
	Actions E-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Actions E-QINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Actions I-ACC (EUR)	08/05/2024
	Actions I-QINCOME (G) (EUR)	24/07/2024
	Actions Y-ACC (EUR)	08/05/2024
	Global Income Fund	Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)
Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)		27/11/2024
Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)		11/12/2024
Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)		28/08/2024
Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)		27/11/2024
Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)		14/08/2024
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)		14/08/2024
Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)		24/07/2024
Actions D-ACC (EUR) (hedged)		26/02/2025
Actions D-QINCOME (G) (EUR) (hedged)		26/02/2025
Actions A-ACC (CZK) (hedged)		25/09/2024
Actions A-ACC (HUF)		28/08/2024
Actions A-ACC (PLN) (hedged)		25/09/2024
Actions I-ACC (EUR)		22/05/2024
Global Short Duration Income Fund		Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)
	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	22/01/2025
	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	22/01/2025
	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	26/02/2025
	Actions D-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	26/02/2025

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Global Technology Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	09/04/2025
	Actions I-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024
Japan Value Fund	Actions A-ACC (SGD) (hedged)	14/08/2024
	Actions I-ACC (EUR)	26/06/2024
US Dollar Bond Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	26/06/2024
	Actions I-MDIST (RMB)	25/09/2024
US High Yield Fund	Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	25/09/2024
	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	23/04/2025
	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	28/08/2024
	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	24/07/2024

Les Compartiments suivants ont été fermés pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Date de clôture
Institutional European Larger Companies Fund	05/11/2024
Multi Asset Target Income 2024 Fund	22/05/2024
Strategic European Fund	15/01/2025
Sustainable Biodiversity Fund	17/02/2025

Les catégories d'Actions suivantes ont été fermées pendant l'exercice annuel :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Asia Pacific Bond ESG Fund	Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	21/10/2024
	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	30/10/2024
Asia Pacific Strategic Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	30/10/2024
	Actions Y-ACC (SGD)	20/01/2025
China Innovation Fund	Actions I-ACC (USD)	20/01/2025
	Actions I-QDIST (USD)	20/01/2025
China RMB Bond Fund	Actions Y-MINCOME (G) (USD)	20/01/2025
	Actions I (USD)	10/02/2025
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions X-ACC (EUR) (hedged)	17/12/2024
	Actions A (USD) (hedged)	29/11/2024
Emerging Markets Fund	Actions I-ACC (SGD)	20/01/2025
	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	10/02/2025
European Larger Companies Fund	Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	06/06/2024
	Actions A-MDIST (HKD)	10/02/2025
European Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	20/01/2025
	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	10/02/2025
Global Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	10/02/2025
	Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	10/02/2025
Global Dividend Plus Fund	Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	06/06/2024
	Actions Y-MCDIST (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	10/02/2025
Global Low Volatility Equity Fund	Actions Y-MCDIST (G) (GBP)	10/02/2025
	Actions Y-MCDIST (G) (HKD)	10/02/2025
Global Short Duration Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (SGD)	10/02/2025
	Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	10/02/2025
Global Thematic Opportunities Fund	Actions A (SGD)	10/02/2025
	Actions Y-ACC (SGD)	10/02/2025
Institutional European Larger Companies Fund	Actions R-ACC (EUR)	05/11/2024
	Actions I (USD)	20/01/2025
Japan Equity ESG Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	25/03/2025
	Actions A-QINCOME (G) (SGD)	20/01/2025
Multi Asset Income ESG Fund	Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	25/03/2025
	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	25/03/2025
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Actions A-ACC (EUR)	22/05/2024
	Actions A-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024
Strategic European Fund	Actions Y-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024
	Actions A-ACC (EUR)	15/01/2025
Sustainable Biodiversity Fund	Actions I-ACC (EUR)	13/11/2024
	Actions W-ACC (GBP)	13/11/2024
Sustainable Global Equity Fund	Actions Y-ACC (EUR)	13/11/2024
	Actions A (EUR)	17/02/2025
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	17/02/2025
	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	17/02/2025
US High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	17/02/2025
	Actions E-ACC (EUR)	17/02/2025
US High Yield Fund	Actions I-ACC (EUR)	17/02/2025
	Actions I-ACC (GBP)	17/02/2025
US High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	17/02/2025
	Actions W-ACC (GBP)	17/02/2025
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	17/02/2025
	Actions Y-ACC (USD)	17/02/2025
US High Yield Fund	Actions A-ACC (SGD) (SGD/USD hedged)	10/02/2025
	Actions RY-ACC (EUR) (hedged)	05/12/2024
US High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (HKD)	20/01/2025

Les investissements d'India Focus Fund dans des titres indiens sont partiellement effectués par le biais de FIL Investments (Mauritius) Limited (la « Filiale »), une filiale mauricienne détenue à 100 % et initialement appelée Fid Funds (Mauritius) Limited. Le seul objet de la Filiale est de réaliser des investissements pour le compte de la Société. FIL Investment Management (Singapore) Limited (« FIMSL ») fournit des conseils en investissements et des services de gestion à la Filiale. FIMSL a obtenu l'approbation du Securities and Exchange Board of India et de la Reserve Bank of India afin d'investir en Inde pour son propre compte et pour le compte de clients approuvés en tant qu'Investisseur de Portefeuille Étranger au titre de la loi indienne. La Filiale est enregistrée comme un sous-compte d'Investisseur de Portefeuille Étranger sous la licence de FIMSL et est autorisée à investir

dans des titres indiens. L'actif et le passif de la Filiale sont consolidés dans l'État de l'actif net, et tous les investissements détenus par la Filiale sont précisés dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Le 17 juillet 2024, une distribution de capital a été versée aux investisseurs qui détiennent des parts dans les catégories d'Actions « Side Pocket » (« SP ») du Compartiment Emerging Europe, Middle East and Africa Fund. Veuillez consulter la liste des Dividendes versés à l'annexe 10. Pour de plus amples informations, veuillez consulter l'avis publié le 10 juillet 2024, disponible sur <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

Le 30 juillet 2024, le Compartiment Sustainable Emerging Markets Ex China Fund a été renommé Emerging Markets Ex China Fund, le Compartiment Sustainable Strategic Bond Fund a été renommé Strategic Bond Fund, et le Compartiment Sustainable Asian Bond Fund a été renommé Sustainable Asia Pacific Bond Fund.

Le 28 mars 2025, 20 Compartiments ont changé de nom. Pour de plus amples informations, veuillez vous référer au communiqué publié le 26 février 2025 disponible sur <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

2. Méthodes comptables significatives

Ces Comptes ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Luxembourg sur les organismes de placement collectif.

Calcul de la Valeur Liquidative. La Valeur Liquidative par Action de chaque catégorie est calculée en évaluant en premier lieu le pourcentage de l'actif net du Compartiment concerné qui est attribué à chaque catégorie d'Actions. Chaque montant ainsi déterminé sera divisé par le nombre d'Actions en circulation de la catégorie concernée à l'heure de la fermeture des bureaux. La Valeur Liquidative de chaque catégorie est calculée dans la devise de transaction principale de la catégorie concernée.

Évaluation des titres. Les investissements dans des instruments financiers cotés en bourse sont évalués au dernier prix disponible au moment de leur valorisation sur la principale place boursière sur laquelle ces titres sont négociés. Les instruments financiers négociés sur un marché de gré à gré ainsi que les titres de créance transférables à court terme et les instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse ou un marché réglementé sont évalués au dernier prix disponible au moment où l'évaluation est réalisée. Pour les Compartiments Monétaires, les instruments du marché monétaire sont évalués au prix du marché ou par référence à un modèle lorsque le recours au prix du marché n'est pas possible ou que les données de marché sont de qualité insuffisante. Tous les autres actifs sont évalués sur la base du prix de vente raisonnablement estimé avec prudence et bonne foi par les Administrateurs de la Société. Toutes les participations détenues par la Société sont cotées sur un marché réglementé, sauf indication contraire mentionnée dans l'Inventaire du portefeuille-titres d'un Compartiment.

Politique de « swing pricing ». Une politique de « swing pricing » a été adoptée et mise en œuvre en vue de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société. L'objectif de cette politique d'ajustement des prix consiste à attribuer les coûts associés aux entrées et sorties importantes de capitaux aux investisseurs ayant réalisé des transactions le même jour, protégeant ainsi l'Actionnaire à long terme des effets les plus néfastes de la dilution. Pour atteindre cet objectif, le prix de la catégorie d'Actions auquel les transactions d'un Compartiment sont réalisées est ajusté. Les prix des catégories d'Actions peuvent donc être ajustés à la hausse comme à la baisse en fonction du niveau et du type de transactions effectuées par les investisseurs d'un Compartiment au cours d'une journée donnée. Ainsi, les Actionnaires existants et restants ne souffrent d'aucun niveau de dilution inapproprié. La Société déclenchera un ajustement du prix uniquement si des flux nets substantiels sont susceptibles d'avoir des répercussions notables sur les Actionnaires restants. L'ajustement s'appuiera sur les coûts de transaction normaux appliqués à des actifs spécifiques dans lesquels un Compartiment est investi, mais ne dépassera pas 2 % du prix. Dans des circonstances exceptionnelles, le Conseil peut choisir d'augmenter cette limite d'ajustement dans l'intérêt des Actionnaires. Une fois l'ajustement apporté au prix d'une catégorie d'Actions, ce prix devient le prix officiel de la catégorie concernée pour toutes les transactions effectuées ce jour-là. Au 30 avril 2025, les prix des Compartiments suivants avaient été ajustés :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD hedged)	994,8	995,0
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (HUF) (HUF/USD hedged)	3 003	3 004
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN/USD hedged)	9,997	9,999
Absolute Return Multi Strategy Fund	Actions I-ACC (USD)	12,32	12,33
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	14,72	14,79
Asian High Yield Fund	Actions A (EUR) (hedged)	4,204	4,225
Asian High Yield Fund	Actions A (RMB) (hedged)	62,69	62,99
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	16,81	16,89
Asian High Yield Fund	Actions A-ACC (SEK) (hedged)	105,7	106,2
Asian High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	4,527	4,548
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD)	4,646	4,669
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (HKD)	5,285	5,311
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	435,9	438,1
Asian High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,477	0,480
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	4,934	4,958
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	4,443	4,465
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	9,588	9,634
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,445	0,447
Asian High Yield Fund	Actions B-ACC (USD)	11,00	11,06
Asian High Yield Fund	Actions B-MINCOME (G) (USD)	10,16	10,21
Asian High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	4,336	4,357
Asian High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	10,52	10,57
Asian High Yield Fund	Actions I-MDIST (USD)	5,595	5,622
Asian High Yield Fund	Actions Y (EUR) (hedged)	4,223	4,244
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	16,94	17,02
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	10,12	10,17
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (SGD) (hedged)	1,157	1,163
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD)	5,795	5,823
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (HKD)	5,793	5,821
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,535	0,538
Asian High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (USD)	5,738	5,765
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A (USD)	14,96	14,99
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A (EUR)	16,67	16,69
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A-ACC (USD)	15,08	15,10
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	9,951	9,967
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions D-ACC (EUR)	9,858	9,874

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I (USD)	8,281	8,294
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I (GBP)	0,994	0,995
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (USD)	16,80	16,83
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	9,132	9,147
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,849	0,851
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions I-ACC (CHF) (CHF/USD hedged)	8,384	8,398
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R (CHF)	9,866	9,882
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-ACC (USD)	10,43	10,44
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-ACC (EUR)	10,01	10,03
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions R-GDIST (GBP)	1,185	1,187
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions W (GBP)	1,253	1,255
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y (EUR)	10,78	10,79
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (USD)	16,47	16,50
Emerging Markets Equity ESG Fund	Actions Y-ACC (HUF)	3 893	3 900
European Smaller Companies ESG Fund	Actions A-ACC (EUR)	9,911	9,875
European Smaller Companies ESG Fund	Actions I-ACC (EUR)	20,67	20,59
European Smaller Companies ESG Fund	Actions RA-ACC (EUR)	11,23	11,19
European Smaller Companies ESG Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,998	0,994
European Smaller Companies ESG Fund	Actions Y-ACC (EUR)	10,27	10,23
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	22,29	22,28
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions A-ACC (EUR)	13,52	13,51
Fidelity Target™ 2060 Fund	Actions P-ACC (EUR)	14,14	14,13
Fidelity Target™ 2025 Fund	Actions A (EUR)	40,12	40,11
Fidelity Target™ 2030 Fund	Actions A (EUR)	49,09	49,08
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions A (EUR)	44,82	44,81
Fidelity Target™ 2035 Fund	Actions A-ACC (EUR)	46,29	46,28
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions A (EUR)	47,21	47,20
Fidelity Target™ 2040 Fund	Actions P-ACC (EUR)	45,01	45,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	Actions A-ACC (EUR)	20,64	20,63
Germany Fund	Actions A (EUR)	80,70	80,78
Germany Fund	Actions A-ACC (EUR)	33,84	33,87
Germany Fund	Actions A-ACC (CHF) (hedged)	16,90	16,92
Germany Fund	Actions A-ACC (USD) (hedged)	24,75	24,77
Germany Fund	Actions I-ACC (EUR)	17,05	17,07
Germany Fund	Actions Y (EUR)	18,17	18,19
Germany Fund	Actions Y-ACC (EUR)	36,38	36,41
Germany Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	17,04	17,06
Germany Fund	Actions Y-ACC (USD) (hedged)	21,79	21,81
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	11,90	11,92
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A (GBP) (hedged)	1,349	1,350
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	12,42	12,43
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (hedged)	11,12	11,14
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (hedged)	12,04	12,05
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	10,93	10,94
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I (GBP) (hedged)	1,049	1,050
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	10,60	10,61
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions X-ACC (GBP) (hedged)	1,137	1,138
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y (GBP) (hedged)	1,396	1,398
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	10,90	10,91
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	12,79	12,81
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A (EUR)	10,76	10,77
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Vermoemens. Def A (EUR)	8,817	8,828
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (EUR)	12,65	12,66
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (SGD)	0,891	0,892
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions A-ACC (USD)	9,569	9,580
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions B1 (EUR)	10,40	10,41
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions B1-ACC (EUR)	10,41	10,42
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions D-ACC (EUR)	9,375	9,386
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions E-ACC (EUR)	11,59	11,60
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions I-ACC (EUR)	10,07	10,08
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Y-ACC (EUR)	9,643	9,655
Global Multi Asset Defensive Fund	Actions Y-ACC (GBP) (GBP/EUR hedged)	1,047	1,049
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A (USD)	27,20	27,19
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Vermoemens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	9,138	9,136
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions I-ACC (EUR)	10,81	10,80
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9,760	9,759
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Actions Y-MCDIST (G) (USD)	7,874	7,873
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	7,996	7,995
Global Multi Asset Income Fund	Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	9,588	9,587
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	8,244	8,248
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (EUR)	14,54	14,55
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8,985	8,989
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	8,499	8,503
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions I-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	9,240	9,244
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	Actions W-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	1,151	1,152
US High Yield Fund	Actions A (USD)	11,34	11,32
US High Yield Fund	Actions A (EUR)	8,322	8,308
US High Yield Fund	Actions A (GBP)	12,74	12,72
US High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	18,21	18,17
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	29,22	29,17
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR) (hedged)	14,67	14,65
US High Yield Fund	Actions A-ACC (HUF) (hedged)	5 128	5 119
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	7,274	7,262

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	VL par Action non ajustée	VL par Action ajustée
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (HKD)	10,01	9,993
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	931,4	929,9
US High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	94,91	94,75
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD)	10,38	10,37
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD)	0,808	0,807
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	9,269	9,254
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	9,966	9,949
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (HKD)	9,931	9,914
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	7,707	7,694
US High Yield Fund	Actions B-ACC (USD)	11,35	11,33
US High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	9,241	9,226
US High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	927,9	926,4
US High Yield Fund	Actions D-ACC (EUR) (hedged)	12,08	12,06
US High Yield Fund	Actions D-MDIST (USD)	9,731	9,715
US High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	7,664	7,651
US High Yield Fund	Actions I (EUR) (hedged)	8,476	8,462
US High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	17,32	17,29
US High Yield Fund	Actions I-ACC (EUR) (hedged)	13,38	13,35
US High Yield Fund	Actions I-MDIST (USD)	9,015	9,000
US High Yield Fund	Actions RY (USD)	9,698	9,682
US High Yield Fund	Actions RY-ACC (USD)	12,03	12,01
US High Yield Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,983	1,980
US High Yield Fund	Actions Y (USD)	9,757	9,741
US High Yield Fund	Actions Y (EUR)	11,70	11,68
US High Yield Fund	Actions Y (GBP)	1,174	1,172
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	26,72	26,68
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	14,72	14,69
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	12,76	12,73
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR) (hedged)	16,67	16,65
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD)	9,387	9,371
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (SGD)	0,854	0,852
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	9,026	9,011
US High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (USD)	9,488	9,472
US High Yield Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	7,627	7,614

Politique d'ajustement à la juste valeur. Des ajustements à la juste valeur peuvent être employés pour protéger les intérêts des Actionnaires de la Société contre les pratiques opportunistes du marché (*market timing*). Par conséquent, si un Compartiment investit sur des marchés fermés à l'heure où le Compartiment est évalué, les Administrateurs peuvent, par dérogation aux dispositions précitées sur l'évaluation des titres, autoriser l'ajustement des instruments financiers intégrés à un portefeuille particulier pour refléter plus précisément la juste valeur des investissements du Compartiment au point d'évaluation.

Dépôts et liquidités auprès des banques et des courtiers. Tous les dépôts et liquidités déposés auprès des banques et des courtiers sont reportés à leur valeur nominale.

Opérations sur titres d'investissement. Les opérations sur titres d'investissement sont comptabilisées à la date d'achat ou de vente des titres. Le calcul du coût des titres vendus est effectué sur la base du coût moyen.

Contrats à terme standardisés. Les contrats à terme standardisés sont comptabilisés à la date d'ouverture ou de fermeture des contrats. Les paiements consécutifs sont envoyés ou reçus quotidiennement par le Compartiment, selon les fluctuations quotidiennes de la valeur de l'indice ou du titre sous-jacent qui sont enregistrées pour les besoins de la déclaration financière comme un gain ou une perte non réalisé(e) par le Compartiment. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats à terme standardisés figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Les gains et les pertes réalisé(e)s s'appuient sur la méthode du premier entré, premier sorti. Tous les gains et pertes sur les contrats à terme standardisés sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Contrats de change à terme. Les contrats de change à terme sont évalués selon les taux de change à terme en vigueur à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'expiration. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats de change à terme figure dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les contrats de change à terme, y compris ceux utilisés pour la couverture des catégories d'Actions, sont inclus dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes réalisé(e) sur les contrats de change à terme sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Options. Les options acquises sont enregistrées sous la forme d'investissements à leur valeur de marché réalisable ; les options émises et vendues sont enregistrées comme des passifs au coût de clôture de la position. Les options achetées et vendues figurent dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Quand l'exercice d'une option engendre un règlement liquide, la différence entre la prime et le produit du règlement est comptabilisée comme un gain ou une perte réalisé(e). Quand une option expire, la prime est comptabilisée comme un gain réalisé pour les options vendues ou comme une perte réalisée pour les options achetées. Tous les gains et pertes sur les options sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et indexés sur le taux à un jour. Les intérêts à recevoir et à payer sur les swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et indexés sur le taux à un jour sont cumulés quotidiennement, et les engagements futurs des swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et indexés sur le taux à un jour sont détaillés dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur la valeur des swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et indexés sur le taux à un jour sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Les revenus à recevoir/payer sur les swaps de taux d'intérêt, d'inflation, de rendement total et indexés sur le taux à un jour sont intégrés dans les revenus ou les dépenses sur une base cumulée et sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net sous le poste Intérêts perçus/versés sur swaps.

Swaps de défaut de crédit. Les primes versées et perçues sur les swaps de défaut de crédit pour acheter ou vendre une protection contre un événement de crédit sont cumulées quotidiennement et comptabilisées comme un revenu net. Les engagements futurs découlant de ces swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps de défaut de crédit sont détaillés dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur la valeur des swaps de défaut de crédit sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Contrats de différence. Les contrats de différence sont des contrats conclus entre un courtier et la Société en vertu desquels les parties conviennent de se verser mutuellement des montants reflétant l'impact économique de la détention d'une position longue ou courte sur le titre sous-jacent. Les contrats de différence reflètent également toute opération sur capital qui a lieu. Les dividendes perçus ou versés sur les contrats de différence sont indiqués nets dans le poste Revenu dérivé ou Charges dérivées de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Lorsqu'un contrat est clos, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) équivalant à la différence entre la valeur du contrat à la date d'ouverture et sa valeur à la date de clôture. La valorisation des contrats de différence repose sur le titre sous-jacent. Ces contrats figurent dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Les frais financiers versés au courtier pour la détention du titre sous-jacent sont compris dans le poste Coûts financiers sur contrats de différence de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Tous les gains et pertes sur les contrats de différence sont indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Obligations indexées sur actions. Les obligations indexées sur actions sont évaluées quotidiennement selon le prix du titre sous-jacent et sont indiquées dans l'État de l'actif net et dans l'Inventaire du portefeuille-titres à la valeur de marché. Le(s) coupon(s) intermédiaire(s) et le paiement final à l'échéance sont déterminés par la variation du prix du titre sous-jacent. Les intérêts ou la « surperformance » perçus et tous les gains ou pertes sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Taux de change. Les Administrateurs déterminent la devise de comptabilisation de chaque Compartiment. L'actif et le passif sont convertis sur la base des taux de change en vigueur au 30 avril 2025. Toutes les opérations libellées en devises étrangères durant l'exercice sont converties dans la devise de comptabilisation du Compartiment aux taux de change en vigueur le jour de la transaction.

Obligations en main tierce. Les obligations intégrées dans l'Inventaire du portefeuille-titres peuvent servir de garantie contre les positions ouvertes sur les instruments dérivés. Dans ce cas, les obligations seront placées en main tierce pour éviter qu'elles ne fassent l'objet d'une transaction. Le tableau suivant montre le nombre d'obligations en main tierce pour chaque Compartiment :

Nom du Compartiment	Description des titres	Nombre d'obligations en main tierce
Absolute Return Global Fixed Income Fund	US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	569 000
Euro Bond Fund	Germany 2,50% 11/10/2029	9 848 883
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,50% 15/02/2035	3 169 000
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,60% 15/08/2034	1 955 000
Euro Short Term Bond Fund	Germany 2,80% 12/06/2025	7 135 000
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	4 020
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 2,50% 11/10/2029	16 937
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury 4,50% 15/04/2027	8 962
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	166 777
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,50% 11/10/2029	372 366
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,50% 11/10/2029	637 814
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	274 018
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury 4,50% 15/04/2027	14 747
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury 4,50% 15/04/2027	7 339
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	111 105
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury 4,50% 15/04/2027	14 872
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	208 748
Flexible Bond Fund	US Treasury 4,125% 31/10/2029	4 832 000
Flexible Bond Fund	US Treasury 4,625% 30/09/2028	3 000
Flexible Bond Fund	US Treasury 1,375% 15/08/2050	181 000
Global Income Fund	US Treasury 3,50% 30/04/2028	421 878
Global Income Fund	US Treasury 4,50% 15/11/2033	3 514 653
Global Income Fund	Germany 2,80% 12/06/2025	8 382 706
Global Income Fund	US Treasury 3,50% 31/01/2030	1 146 950
Global Inflation-linked Bond Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	9 521 141
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 4,50% 15/04/2027	6 890
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,50% 30/04/2028	1 122
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 2,80% 12/06/2025	22 294
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,50% 31/01/2030	3 050
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 4,50% 15/11/2033	9 347
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	97 430
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Infl. Indx Bonds 2,375% 15/10/2028	16 761
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	46
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	1 677
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,50% 15/04/2027	943 501
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	US Treasury 4,50% 15/04/2027	11 689
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	71
Strategic Bond Fund	US Treasury 4,25% 15/11/2034	3 155 000
Strategic Bond Fund	US Treasury 4,125% 15/11/2032	1 657 000
Strategic Bond Fund	US Treasury 4,125% 31/10/2029	2 172 000
Strategic Bond Fund	US Treasury 3,50% 15/02/2033	24 000
US High Yield Fund	US Treasury Bill 4,043% 22/05/2025	13 206

Opérations sur titres. Le prix d'émission et de rachat par Action de chaque Compartiment est équivalent à la Valeur Liquidative par Action à la date de la transaction, sous réserve de la politique d'ajustement des prix.

Frais de constitution. Tous les frais de constitution associés au lancement de la Société ont été amortis. Les frais de lancement des nouveaux Compartiments seront imputés aux charges d'exploitation courantes.

Revenu. Les dividendes sur actions sont comptabilisés lorsque le titre est coté ex-dividende. Les intérêts sont comptabilisés sur une base cumulée.

Titres à coupon zéro. Les obligations et les instruments du marché monétaire à coupon zéro sont indiqués dans l'Inventaire du portefeuille-titres à un taux qui reflète le rendement réel.

Résultats consolidés. Les résultats consolidés ont été présentés en USD, qui est la devise de comptabilisation de la Société. Ils représentent la totalité des comptes des différents Compartiments. Les comptes des Compartiments libellés dans des devises autres que l'USD ont été convertis aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice annuel.

3. Cogestion des Actifs

Pour une gestion plus efficace, et lorsque la politique d'investissement des Compartiments le permet, le Conseil d'administration peut choisir de gérer les actifs de certains Compartiments de la gamme Fidelity Funds sur une base de mise en commun. Dans ce cas, les actifs des différents Compartiments sont gérés en commun. Des fractions peuvent résulter de la technique de mise en commun. La valeur de ces fractions est fondée sur la valeur de marché des instruments financiers sous-jacents du portefeuille des Compartiments mis en commun à la clôture de l'exercice annuel. Cette valeur est comprise dans la valeur de marché totale du portefeuille. Compte tenu de la modicité de ces sommes, elles ont été incluses sous le poste « Fractions » de l'Inventaire du portefeuille-titres.

4. Frais de gestion des investissements et autres transactions avec le Gérant de Portefeuille ou ses sociétés affiliées

Conformément à la Convention de Gestion des Investissements datée du 9 juillet 2020, FFML a droit à une commission de gestion mensuelle et à une commission d'allocation d'actifs, cumulées quotidiennement, qui s'appuient sur la moyenne de l'actif net total de chaque Compartiment, à des taux annuels présentés dans le tableau ci-dessous :

Nom du Compartiment/de la catégorie d'Actions	Frais de gestion des investissements annuels maximums	Commission d'allocation d'actifs maximale
Compartiments d'Actions, Equity Income, Obligataires, Monétaires, Multi Asset Target et d'Actions Institutionnels Réservés		
Actions A, B, C, D, E, S et RA	1,50 %	0
Actions I, P et R	0,80 %	0
Actions SR	1,30 %	0
Actions RY, W et Y	1,00 %	0
Actions X	0,00 %	0
Compartiments Absolute Return		
Actions A	1,80 %	0
Actions E	1,50 %	0
Actions I et SE	1,05 %	0
Actions W et Y	0,80 %	0
Actions X	0,00 %	0
Compartiments d'Allocation d'Actifs		
Actions A	1,50 %	0,50 %
Actions I	0,80 %	0
Actions W et Y	1,00 %	0
Compartiments Multi Asset		
Actions A et B	1,80 %	0
Actions D et E	1,50 %	0
Actions I	0,80 %	0
Actions W et Y	1,00 %	0
Actions X	0,00 %	0
Fidelity Target™ 2020 Fund		
Actions A	0,40 %	0
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund		
Actions A	0,40 %	0
Actions P	0,20 %	0
Fidelity Target™ 2025 Fund		
Actions A	0,85 %	0
Actions P	0,45 %	0
Fidelity Target™ 2030 Fund		
Actions A	1,10 % ^a	0
Actions P	0,60 % ^b	0
Fidelity Target™ 2035 Fund		
Actions A	1,50 % ^c	0
Actions P	0,80 % ^d	0
Fidelity Target™ 2040 Fund		
Actions A	1,50 % ^e	0
Actions P	0,80 % ^f	0
Fidelity Target™ 2045 Fund		
Actions A	1,50 % ^g	0
Actions P	0,80 % ^h	0
Fidelity Target™ 2050 Fund		
Actions A	1,50 % ⁱ	0
Actions P	0,80 % ^j	0
Fidelity Target™ 2055 Fund		
Actions A	1,50 % ^k	0
Actions P	0,80 % ^l	0
Fidelity Target™ 2060 Fund		
Actions A	1,50 % ^m	0
Actions P	0,80 % ⁿ	0
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund		
Actions P	0,21 %	0
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund		
Actions P	0,30 % ^o	0
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund		
Actions P	0,30 % ^p	0
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^q	0
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund		
Actions P	0,40 % ^r	0

Nom du Compartiment/de la catégorie d'Actions	Frais de gestion des investissements annuels maximums	Commission d'allocation d'actifs maximale
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund Actions P	0,40 % ^s	0
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund Actions P	0,40 % ^t	0
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund Actions P	0,40 % ^u	0
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund Actions P	0,40 % ^v	0

- a Seront réduits à 0,85 % le 1^{er} janvier 2028.
b Seront réduits à 0,45 % le 1^{er} janvier 2028.
c Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2033.
d Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2033.
e Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2033, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2038.
f Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2033, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2038.
g Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2038, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2043.
h Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2038, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2043.
i Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2043, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2048.
j Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2043, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2048.
k Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2048, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2053.
l Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2048, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2053.
m Seront réduits à 1,10 % le 1^{er} janvier 2053, puis à 0,85 % le 1^{er} janvier 2058.
n Seront réduits à 0,60 % le 1^{er} janvier 2053, puis à 0,45 % le 1^{er} janvier 2058.
o Seront réduits à 0,21 % le 1^{er} janvier 2026.
p Seront réduits à 0,21 % le 1^{er} janvier 2031.
q Seront réduits à 0,30 % le 1^{er} janvier 2028, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2036.
r Seront réduits à 0,30 % le 1^{er} janvier 2033, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2041.
s Seront réduits à 0,30 % le 1^{er} janvier 2038, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2046.
t Seront réduits à 0,30 % le 1^{er} janvier 2043, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2051.
u Seront réduits à 0,30 % le 1^{er} janvier 2048, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2056.
v Seront réduits à 0,30 % le 1^{er} janvier 2053, puis à 0,21 % le 1^{er} janvier 2061.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, les Compartiments ont investi dans les Actions des Compartiments suivants : Fidelity ILF - Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - US Dollar Fund - A-ACC-USD et Fidelity ILF - Euro Fund - A-ACC-EUR. Les frais de gestion de ces Actions sont plafonnés à 0,25 % par an.

Commission de performance

Le Gérant de Portefeuille a le droit de percevoir une commission de performance annuelle, qui est calculée par rapport aux actifs nets des catégories d'Actions des Compartiments qui utilisent des indices monétaires comme Indices de marché, et qui sont soumis à un effet de cliquet ajusté par rapport au rendement de l'Indice de marché concerné. Le recours à un Effet de cliquet convient à une méthodologie de calcul de la commission de performance pour une catégorie d'Actions d'un Compartiment qui vise à dégager chaque année un rendement absolu. L'application d'un Effet de cliquet a pour objectif de garantir que les investisseurs ne seront pas soumis à une commission de performance avant la récupération des éventuelles pertes antérieures. Il n'existe aucun mécanisme pour baisser l'Effet de cliquet.

La base de calcul de la commission de performance est expliquée en détail dans le Prospectus. Les investisseurs sont invités à lire ce document avant de placer leurs capitaux. Les taux des commissions de performance, les taux rendement minimum et les indices de comparaison de chaque Compartiment sont les suivants :

Nom du Compartiment	Commission de performance	Taux de rendement minimum	Indice de comparaison
Absolute Return Global Equity Fund	15 %	s. o.	Secured Overnight Financing Rate
Absolute Return Multi Strategy Fund	10 %	s. o.	Secured Overnight Financing Rate

Le tableau suivant récapitule les commissions de performance accumulées, mais non cristallisées pour chaque catégorie d'Actions au 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise de la catégorie	Commission de performance	% des AUM
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (USD)	USD	16 889	0,03
Absolute Return Global Equity Fund	Actions A-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	3 069	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	Actions SE-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	22	0,05
Absolute Return Global Equity Fund	Actions W-PF-ACC (GBP) (GBP/USD hedged)	GBP	100	0,01
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (USD)	USD	10 349	0,02
Absolute Return Global Equity Fund	Actions Y-PF-ACC (EUR) (EUR/USD hedged)	EUR	7 988	0,01

Les pourcentages des actifs sous gestion (« AUM ») mentionnés ci-dessus sont déterminés en fonction de l'AUM de la catégorie d'Actions à la fin de l'exercice annuel.

Au cours de l'exercice annuel considéré, aucune commission de performance n'a été versée aux catégories d'Actions d'Absolute Return Multi Strategy Fund.

Autres

Les Actions de catégorie B et C sont assujetties à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 1,00 % de la Valeur Liquidative de la catégorie concernée. Les Actions de catégorie D sont soumises à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 0,50 % de la Valeur Liquidative de la catégorie concernée. Les Actions de catégorie E sont soumises à une commission de distribution annuelle pouvant atteindre 0,75 % de la Valeur Liquidative de la catégorie concernée. Ces frais sont cumulés chaque jour et payables chaque trimestre à FIL Distributors (« FID »). Les catégories d'Actions des Compartiments réservés ne peuvent être acquises que par les investisseurs opérant pour des organismes de placement collectif ou dont les actifs sont détenus sur des comptes gérés par FIL ou ses sociétés affiliées. Les frais et dépenses liés à ces catégories d'Actions, à l'exception des frais de gestion, des frais d'administration, des impôts et de la commission de garde, sont à la charge de FIL et de ses affiliés,

qui paieront directement les montants dus. Les frais de gestion, les frais d'administration, les impôts et la commission de garde pour ces catégories d'Actions sont imputés aux Compartiments, mais sont remboursés en totalité par FIL et ses affiliés.

FIL et ses affiliés peuvent renoncer en tout ou partie à leurs frais et limiter le niveau maximum des dépenses (avec certaines exceptions) que les Compartiments devraient payer. Ces renoncements sont volontaires, peuvent être révisés à tout moment et sont présentés sous la rubrique « Renonciation aux commissions » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. En outre, FFML peut supporter, à sa discrétion et de temps à autre, certaines des dépenses des Compartiments, ces remboursements sont présentés sous la rubrique « Remboursement des dépenses » dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Certains dirigeants et administrateurs de la Société sont également administrateurs, dirigeants ou employés de FIL ou de ses affiliés.

FID est une filiale détenue à 100 % par FIL. Dans le cadre de ses activités de Distributeur général de la Société, FID perçoit une commission sur les ventes des actions de la Société. Pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, le montant total des commissions perçues par FID sur les ventes s'élevait à 211 675 USD, le reste étant rétrocédé aux intermédiaires intervenant dans la distribution des Actions.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, la Société n'a entrepris aucune transaction avec des personnes liées et n'a conclu aucun accord de paiement indirect (soft dollar arrangement).

5. Honoraires des Administrateurs

Chaque Administrateur reçoit une commission annuelle de 50 000 EUR. Le Président reçoit une commission annuelle de 100 000 EUR. Les Administrateurs reçoivent en outre un jeton de présence de 5 000 EUR pour leur participation à chaque assemblée. Les Administrateurs employés par FIL ou une de ses filiales ont renoncé à leur commission pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025. La rémunération totale versée aux Administrateurs en échange des services rendus pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025 s'élevait à 490 233 USD.

6. Prêts de titres

Au 30 avril 2025, la Société avait prêté des titres d'une valeur de 1 221 798 890 USD, et reçu une garantie d'une valeur de marché de 1 286 141 586 USD. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, la Société a versé la somme de 964 657 USD à l'agent de prêt de titres dans le cadre des contrats de prêt. En ce qui concerne les opérations de prêt de titres, la Société exigera généralement de l'emprunteur qu'il affiche des garanties représentant, en permanence, au moins 105 % de la valeur totale des titres prêtés pendant toute la durée du contrat. Le tableau suivant expose la répartition de la valeur totale des titres prêtés par Compartiment au 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Absolute Return Global Equity Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	9 798 026	1,36	1,21
		D'1 semaine à 1 mois	3 441 661	0,48	0,42
		Transactions en cours	3 765 884	0,52	0,46
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	100 328	0,11	0,09
		D'1 semaine à 1 mois	35 241	0,04	0,03
		Transactions en cours	38 561	0,04	0,03
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	Transactions en cours	262 477	1,87	1,83
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transactions en cours	165 841	0,33	0,31
Asian Bond Fund	USD	Transactions en cours	15 509 880	1,87	1,83
Asian Smaller Companies Fund	USD	Transactions en cours	10 099 464	0,89	0,89
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Transactions en cours	969 379	0,20	0,19
China Consumer Fund	USD	Transactions en cours	25 909 022	0,88	0,87
China Focus Fund	USD	Transactions en cours	10 650 678	0,48	0,48
China Innovation Fund	USD	Transactions en cours	20 626	0,02	0,02
Emerging Asia Fund	USD	Transactions en cours	182 812	0,04	0,04
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Transactions en cours	3 184 855	1,25	1,25
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Transactions en cours	389 979	0,72	0,68
Emerging Market Debt Fund	USD	Transactions en cours	9 479 858	1,72	1,67
Emerging Markets Fund	USD	Transactions en cours	18 073 049	0,60	0,60
Euro 50 Index Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	3 461 196	0,57	0,56
		Moins d'1 jour	2 714 593	0,44	0,44
Europe Equity ESG Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	4 326 495	2,39	2,38
		Transactions en cours	1 861 161	1,03	1,02
		Transactions en cours	24 665 170	1,23	1,23
European Dynamic Growth Fund	EUR	Transactions en cours	35 220 470	1,50	1,46
European Multi Asset Income Fund	EUR	Transactions en cours	1 610 630	0,43	0,42
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	Transactions en cours	920 605	0,88	0,88
European Smaller Companies Fund	EUR	Transactions en cours	43 186 986	3,92	3,91
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	479	0,00	0,00
		Moins d'1 jour	1 329	0,01	0,00
		Transactions en cours	8 036	0,06	0,03
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	23 951	0,01	0,01
		Moins d'1 jour	39 265	0,02	0,01
		Transactions en cours	103 895	0,05	0,03
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	172 823	0,03	0,02
		Moins d'1 jour	350 152	0,05	0,05
		Transactions en cours	402 514	0,06	0,06
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	229 139	0,03	0,03
		Moins d'1 jour	508 787	0,08	0,07
		Transactions en cours	454 220	0,07	0,07
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	188 614	0,03	0,03
		Moins d'1 jour	418 793	0,08	0,07
		Transactions en cours	373 882	0,07	0,07
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	162 967	0,03	0,03
		Moins d'1 jour	361 849	0,08	0,07
		Transactions en cours	323 043	0,07	0,07
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	131 607	0,03	0,03
		Moins d'1 jour	292 216	0,08	0,07
		Transactions en cours	260 879	0,07	0,07

Nom du Compartiment	Devise	Échéance	Valeurs des titres	% des actifs prêtables	% des AUM
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	71 935	0,03	0,03
		Moins d'1 jour	159 719	0,08	0,07
		Transactions en cours	142 593	0,07	0,07
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	49 494	0,03	0,03
		Moins d'1 jour	109 895	0,08	0,07
		Transactions en cours	98 105	0,07	0,07
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	7 841	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	12 245	0,03	0,03
		Transactions en cours	24 246	0,05	0,05
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	4 564	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	7 109	0,03	0,03
		Transactions en cours	14 121	0,05	0,05
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	0	0,00	0,00
		Moins d'1 jour	0	0,00	0,00
		Transactions en cours	51 684	0,09	0,03
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	38 526	0,01	0,01
		Moins d'1 jour	48 356	0,01	0,01
		Transactions en cours	381 234	0,10	0,09
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	56 094	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	87 417	0,03	0,02
		Transactions en cours	173 742	0,05	0,05
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	54 288	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	84 858	0,03	0,02
		Transactions en cours	168 695	0,05	0,05
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	29 022	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	45 258	0,03	0,02
		Transactions en cours	90 298	0,05	0,05
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	21 721	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	33 945	0,03	0,02
		Transactions en cours	67 439	0,05	0,05
FIRST All Country World Fund	USD	Transactions en cours	3 778 280	0,93	0,93
Future Connectivity Fund	USD	Transactions en cours	2 676 619	1,33	1,33
Germany Fund	EUR	D'1 semaine à 1 mois	16 440 680	1,82	1,82
Global Consumer Brands Fund	USD	Transactions en cours	204 852	0,02	0,02
Global Dividend Fund	USD	De 1 à 3 mois	50 316 229	0,33	0,32
		Transactions en cours	137 268 461	0,90	0,88
Global Focus Fund	USD	Transactions en cours	2 355 567	0,31	0,31
Global Healthcare Fund	EUR	Transactions en cours	6 496 450	0,50	0,50
Global High Yield Fund	USD	Transactions en cours	3 102 592	1,73	1,67
Global Income Fund	USD	Transactions en cours	19 267 764	0,90	0,93
Global Industrials Fund	EUR	De 1 à 3 mois	1 708 158	0,26	0,26
		Transactions en cours	7 671 534	1,16	1,15
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	189 276	0,21	0,20
		D'1 semaine à 1 mois	16 238	0,02	0,02
		Moins d'1 jour	3 513	0,00	0,00
		Transactions en cours	128 324	0,14	0,14
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	78 023	0,06	0,06
		De 1 à 3 mois	6 793	0,00	0,00
		Transactions en cours	412 835	0,30	0,29
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Transactions en cours	323 078	0,33	0,31
Global Multi Asset Income Fund	USD	De 1 à 3 mois	2 048 687	0,05	0,05
		Moins d'1 jour	169 933	0,00	0,00
		Transactions en cours	16 813 291	0,42	0,40
Global Short Duration Income Fund	USD	Transactions en cours	5 465 583	0,47	0,47
Global Technology Fund	EUR	D'1 jour à 1 semaine	294 441 437	1,38	1,38
		Transactions en cours	86 861 949	0,41	0,41
Global Thematic Opportunities Fund	USD	D'1 jour à 1 semaine	2 154 503	0,14	0,14
		Transactions en cours	3 092 446	0,20	0,20
		Transactions en cours	839 720	0,13	0,13
Greater China Fund	USD	Transactions en cours	4 897 184	0,80	0,79
Greater China Fund II	EUR	Transactions en cours	7 090 311	3,23	3,13
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Transactions en cours	940 626	0,60	0,60
Institutional Global Focus Fund	USD	Transactions en cours	740 722	0,31	0,31
Italy Fund	EUR	Transactions en cours	10 714 796	3,06	3,05
Japan Equity ESG Fund	JPY	Transactions en cours	843 297 534	1,95	1,91
Japan Growth Fund	JPY	Transactions en cours	48 017 595	0,81	0,81
Japan Value Fund	JPY	Transactions en cours	2 743 696 377	1,47	1,44
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Transactions en cours	428 869	0,41	0,35
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Transactions en cours	149 174	0,20	0,19
Nordic Fund	SEK	Transactions en cours	78 621 900	1,71	1,70
Pacific Fund	USD	Transactions en cours	8 367 515	1,15	1,14
		D'1 jour à 1 semaine	4 629 820	1,15	1,14
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Transactions en cours	6 930 745	1,72	1,71
		D'1 jour à 1 semaine	18 648 713	8,48	8,06
Switzerland Fund	CHF	Transactions en cours	9 897 262	4,50	4,28
		D'1 jour à 1 semaine	18 648 713	8,48	8,06
UK Special Situations Fund	GBP	Transactions en cours	935 480	1,13	1,01
US High Yield Fund	USD	Transactions en cours	35 029 467	1,39	1,36
Water & Waste Fund	USD	Transactions en cours	1 942 422	0,20	0,20
World Fund	USD	D'1 semaine à 1 mois	66 593 478	1,24	1,23
		Transactions en cours	26 224 061	0,49	0,49

Le tableau suivant fournit la répartition de la valeur totale des titres prêtés par chaque contrepartie ainsi que la valeur de marché totale de la garantie pour chacune d'entre elles au 30 avril 2025 :

Contrepartie	Valeur totale (USD)	Valeur de marché de la garantie (USD)	Pays	Type de compensation
Goldman Sachs	383 889 461	406 113 721	Royaume-Uni	bilatéral
Barclays Bank	242 944 397	253 004 725	Royaume-Uni	bilatéral
Merrill Lynch	190 631 272	200 304 653	Royaume-Uni	bilatéral
UBS	135 023 963	141 964 796	Royaume-Uni	bilatéral
Morgan Stanley	103 651 292	110 243 435	Royaume-Uni	bilatéral
Société Générale	64 323 218	67 557 253	France	bilatéral
BNP Paribas	44 691 783	47 160 559	France	bilatéral
J.P Morgan	31 598 124	33 437 097	Royaume-Uni	bilatéral
ING Bank	21 086 920	22 184 590	Pays-Bas	bilatéral
HSBC	3 958 460	4 170 757	Royaume-Uni	bilatéral

La garantie est constituée d'obligations gouvernementales détenues par les agents de prêt de titres ; elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée. Au 30 avril 2025, l'analyse des garanties reçues pour les titres prêtés se présentait comme suit :

Type de garantie	Valeur totale (USD)	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Obligation d'État	140 489 319	A1	Plus d'1 an	JPY
Obligations de sociétés	26 349 299	Aa3	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	243 036 986	Aa3	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	486 553 325	Aa3	Plus d'1 an	GBP
Obligation d'État	2 600 110	Aaa	Plus d'1 an	CAD
Obligation d'État	60 307 890	Aaa	Plus d'1 an	CHF
Obligation d'État	155 393 960	Aaa	Plus d'1 an	EUR
Obligation d'État	171 410 697	Aaa	Plus d'1 an	USD

Le revenu perçu sur ces prêts de titres s'élève à 8 048 331 USD et figure sous le poste Dividendes et intérêts nets de l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Brown Brothers Harriman (BBH) et Citibank agissent en tant qu'agent mandataire de la Société pour les prêts d'actions et les prêts de titres à revenu fixe, respectivement. L'allocation des revenus issus des prêts d'actions et de titres à revenu fixe au 30 avril 2025 est la suivante :

Programme de prêt d'actions

Les Compartiments concernés conservent 90 % des revenus tandis que BBH en conserve 10 %.

Programme de prêt de titres à revenu fixe

Les Compartiments concernés conservent 87,5 % des revenus tandis que Citibank en conserve 12,5 %.

L'analyse des revenus sur les prêts de titres pour l'exercice annuel est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
ASEAN Fund	USD	13 368	1 336	12 031
Absolute Return Global Equity Fund	USD	48 051	4 805	43 246
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	904	113	791
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2 345	234	2 111
American Growth Fund	USD	2 701	270	2 431
Asia Equity ESG Fund	USD	1 944	194	1 750
Asia Equity II ESG Fund	USD	30 283	3 028	27 255
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	1 632	204	1 428
Asia Pacific Dividend Fund	USD	4 557	456	4 102
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2 132	238	1 893
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	3 647	365	3 282
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	3 922	490	3 432
Asian Bond Fund	USD	117 961	14 745	103 216
Asian High Yield Fund	USD	122 312	15 288	107 025
Asian Smaller Companies Fund	USD	147 695	14 766	132 930
Australian Diversified Equity Fund	AUD	19 612	1 960	17 652
China A Shares Fund	USD	84	8	75
China Consumer Fund	USD	233 051	23 304	209 746
China Focus Fund	USD	65 564	6 555	59 008
China High Yield Fund	USD	49 155	6 144	43 011
China Innovation Fund	USD	63 501	6 349	57 152
China RMB Bond Fund	CNY	18 966	2 371	16 595
Climate Solutions Fund	USD	399	40	359
Climate Transition Bond Fund	USD	26 295	3 287	23 008
Emerging Asia Fund	USD	17 087	1 709	15 379
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	194 453	19 444	175 009
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	7 664	958	6 706
Emerging Market Debt Fund	USD	77 766	9 721	68 046
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	88	11	77
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	75 461	7 546	67 915
Emerging Markets Ex China Fund	USD	119	12	108
Emerging Markets Fund	USD	311 008	31 100	279 908
Euro 50 Index Fund	EUR	23 154	2 515	20 839
Europe Equity ESG Fund	EUR	6 842	684	6 158

Nom du Compartiment	Devises	Revenu brut	Coût opérationnel	Revenu net
European Dividend Fund	EUR	80 307	8 031	72 276
European Dividend Plus Fund	EUR	479	48	431
European Dynamic Growth Fund	EUR	81 131	8 113	73 018
European Growth Fund	EUR	344 482	34 448	310 034
European High Yield Fund	EUR	469 701	58 712	410 989
European Larger Companies Fund	EUR	14 018	1 402	12 617
European Multi Asset Income Fund	EUR	41 802	4 784	37 018
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	13 602	1 360	12 242
European Smaller Companies Fund	EUR	197 616	19 756	177 860
FIRST All Country World Fund	USD	36 016	3 601	32 415
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	400	42	358
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	7 558	912	6 646
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	17 247	1 901	15 346
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	13 590	1 359	12 231
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	11 094	1 109	9 985
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	9 506	950	8 555
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	7 594	759	6 835
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	4 066	407	3 659
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2 689	269	2 420
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	839	84	755
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	521	52	469
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	8 355	1 042	7 313
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	25 969	3 120	22 849
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	7 981	798	7 183
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	7 942	794	7 148
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	4 370	437	3 933
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	3 124	312	2 812
Flexible Bond Fund	GBP	10 332	1 291	9 040
Future Connectivity Fund	USD	770	77	693
Germany Fund	EUR	1 362	136	1 226
Global Bond Fund	USD	3 283	410	2 873
Global Consumer Brands Fund	USD	37 100	3 709	33 391
Global Corporate Bond Fund	USD	68 752	8 594	60 158
Global Demographics Fund	USD	9 490	949	8 541
Global Dividend Fund	USD	617 205	61 720	555 485
Global Dividend Plus Fund	USD	35 775	3 577	32 198
Global Equity Income ESG Fund	USD	48 410	4 841	43 569
Global Equity Income Fund	USD	16 036	1 604	14 433
Global Financial Services Fund	EUR	126 153	12 615	113 538
Global Focus Fund	USD	31 349	3 135	28 215
Global Healthcare Fund	EUR	48 390	4 839	43 551
Global High Yield Fund	USD	51 060	6 382	44 678
Global Hybrids Bond Fund	USD	1 142	143	999
Global Income Fund	USD	142 748	17 843	124 905
Global Industrials Fund	EUR	98 259	9 826	88 433
Global Low Volatility Equity Fund	USD	3	0	3
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 757	182	1 574
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	8 729	1 006	7 723
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	21 337	2 157	19 180
Global Multi Asset Income Fund	USD	405 877	46 671	359 205
Global Short Duration Income Fund	USD	44 287	5 536	38 751
Global Technology Fund	EUR	466 567	46 653	419 914
Global Thematic Opportunities Fund	USD	55 197	5 519	49 678
Greater China Fund	USD	10 176	1 017	9 158
Greater China Fund II	USD	17 278	1 727	15 551
Iberia Fund	EUR	19 713	1 971	17 742
India Focus Fund	USD	125 282	12 528	112 754
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	15 392	1 539	13 853
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	24 521	2 452	22 069
Institutional Global Focus Fund	USD	7 328	733	6 596
Italy Fund	EUR	45 310	4 529	40 781
Japan Equity ESG Fund	JPY	5 476 626	547 612	4 929 014
Japan Growth Fund	JPY	2 882 497	288 157	2 594 340
Japan Value Fund	JPY	52 051 424	5 204 780	46 846 643
Latin America Fund	USD	12 698	1 270	11 428
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	12 889	1 468	11 420
Multi Asset Income ESG Fund	USD	16 076	1 755	14 321
Nordic Fund	SEK	4 236 437	423 628	3 812 810
Pacific Fund	USD	302 407	30 235	272 171
Strategic Bond Fund	USD	54 587	6 823	47 764
Sustainable Biodiversity Fund	USD	34	3	30
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	25 500	2 550	22 950
Sustainable US Equity Fund	USD	880	88	792
Switzerland Fund	CHF	60 004	6 000	54 004
Thailand Fund	USD	305	31	275
UK Special Situations Fund	GBP	354	35	319
US Dollar Bond Fund	USD	17 846	2 231	15 615
US High Yield Fund	USD	890 678	111 335	779 343
Water & Waste Fund	USD	48 221	4 822	43 400
World Fund	USD	890 669	89 067	801 603

7. Impôts

La Société n'est pas redevable de l'impôt luxembourgeois sur le revenu ou sur les plus-values, réalisées ou non. De même, elle n'est assujettie à aucune retenue à la source au Luxembourg. Les Compartiments d'actions, Equity Income, d'allocation d'actifs, Multi Asset, obligataires, Fidelity Lifestyle Fund et la catégorie d'Actions Y des Compartiments institutionnels réservés sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 %, les Compartiments monétaires, réservés, et les catégories d'Actions P, R, X et I sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,01 %, et les Compartiments indicieux sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,00 %. La taxe d'abonnement annuelle est calculée et payable chaque trimestre sur l'actif net du Compartiment le dernier jour de chaque trimestre de l'année civile.

Les plus-values, les dividendes et les intérêts étrangers peuvent être soumis à des impôts sur les plus-values et des retenues à la source ou à d'autres taxes dans le pays d'origine ; lesdits impôts peuvent ne pas être récupérés par la Société ou les Actionnaires. S'il existe une probabilité raisonnable qu'un passif se matérialise, l'impôt à payer sur le gain non réalisé est prévu dans la VL.

8. Frais de transaction

Les frais de transaction correspondent aux commissions versées aux courtiers lors de l'achat et de la vente des actions, des CFD, des contrats à terme standardisés, des options et des fonds négociés en bourse. Les frais de transaction sont généralement intégrés dans les coûts des investissements qui font partie des gains/(pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s indiqués dans l'État des opérations et des variations de l'actif net. Une partie des frais de transaction est intégrée dans le poste Frais de garde de l'État des opérations et des variations de l'actif net. Les frais de transaction relatifs aux Obligations et aux Swaps ne sont pas indiqués, car ils sont intégrés dans le spread.

Pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, ces frais de transaction s'élèvent à :

Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction	Nom du Compartiment	Devise	Frais de transaction
Absolute Return Global Equity Fund	USD	1 202 000	Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	108 936
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	109 115
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	141 040	Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	60 564
All China Equity ESG Fund	USD	5 316	Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	42 652
America Fund	USD	432 300	FIRST All Country World Fund	USD	83 194
American Growth Fund	USD	216 421	Flexible Bond Fund	GBP	-
ASEAN Fund	USD	706 891	Future Connectivity Fund	USD	75 772
Asia Equity ESG Fund	USD	3 637 607	Germany Fund	EUR	263 926
Asia Equity II ESG Fund	USD	1 260 199	Global Bond Fund	USD	2 128
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	Global Consumer Brands Fund	USD	340 547
Asia Pacific Dividend Fund	USD	153 545	Global Corporate Bond Fund	USD	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	34 065	Global Demographics Fund	USD	146 592
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	1 246 455	Global Dividend Fund	USD	1 939 059
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	243	Global Dividend Plus Fund	USD	378 179
Asian Bond Fund	USD	7 575	Global Equity Income ESG Fund	USD	334 840
Asian High Yield Fund	USD	80	Global Equity Income Fund	USD	72 324
Asian Smaller Companies Fund	USD	772 852	Global Financial Services Fund	EUR	377 990
Asian Special Situations Fund	USD	611 710	Global Focus Fund	USD	300 657
Australian Diversified Equity Fund	AUD	124 477	Global Healthcare Fund	EUR	406 685
China A Shares Fund	USD	4 615	Global High Yield Fund	USD	1 118
China Consumer Fund	USD	2 538 610	Global Hybrids Bond Fund	USD	-
China Focus Fund	USD	1 698 165	Global Income Fund	USD	6
China High Yield Fund	USD	227	Global Industrials Fund	EUR	191 941
China Innovation Fund	USD	89 234	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-
China RMB Bond Fund	CNY	106 630	Global Low Volatility Equity Fund	USD	16 031
Climate Solutions Fund	USD	13 786	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	59 853
Climate Transition Bond Fund	USD	-	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	52 972
Emerging Asia Fund	USD	301 569	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	47 111
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	490 126	Global Multi Asset Income Fund	USD	1 394 139
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	3	Global Short Duration Income Fund	USD	7
Emerging Market Debt Fund	USD	72	Global Technology Fund	EUR	7 986 575
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	Global Thematic Opportunities Fund	USD	487 413
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	12	Greater China Fund	USD	692 084
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	1 166 684	Greater China Fund II	USD	549 981
Emerging Markets Ex China Fund	USD	11 722	Iberia Fund	EUR	115 135
Emerging Markets Fund	USD	4 139 007	India Focus Fund	USD	2 015 309
Euro 50 Index Fund	EUR	62 660	Indonesia Fund	USD	133 819
Euro Bond Fund	EUR	-	Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	209 435
Euro Cash Fund	EUR	-	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	715 394
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	Institutional Global Focus Fund	USD	71 942
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	Italy Fund	EUR	177 132
Europe Equity ESG Fund	EUR	131 188	Japan Equity ESG Fund	JPY	12 465 841
European Dividend Fund	EUR	343 887	Japan Growth Fund	JPY	6 336 691
European Dividend Plus Fund	EUR	4 967	Japan Value Fund	JPY	163 750 164
European Dynamic Growth Fund	EUR	995 366	Latin America Fund	USD	719 628
European Growth Fund	EUR	4 601 052	Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	128 929
European High Yield Fund	EUR	70	Multi Asset Income ESG Fund	USD	21 729
European Larger Companies Fund	EUR	154 491	Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	141 452	Nordic Fund	SEK	1 112 981
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	62 839	Pacific Fund	USD	406 778
European Smaller Companies Fund	EUR	916 988	Strategic Bond Fund	USD	722
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	2 022	Strategic European Fund	EUR	4 714
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	14 659	Structured Credit Income Fund	EUR	19
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	83 121	Sustainable Asian Focus Fund	USD	1 616
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	124 155	Sustainable Biodiversity Fund	USD	1 448
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	101 630	Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	288 576
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	87 128	Sustainable Global Equity Fund	USD	1 139
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	69 728	Sustainable US Equity Fund	USD	18 329
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	37 477	Switzerland Fund	CHF	18 888
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	25 075	Thailand Fund	USD	111 491
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	UK Special Situations Fund	GBP	39 669
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-	US Dollar Bond Fund	USD	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	11 249	US Dollar Cash Fund	USD	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	7 423	US High Yield Fund	USD	28 613
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	1 985	Water & Waste Fund	USD	324 630
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	73 594	World Fund	USD	842 473

9. Péréquation

Les accords de péréquation des revenus sont appliqués à toutes les catégories d'Actions (capitalisation et distribution) de tous les Compartiments. Pour les catégories d'Actions de distribution, ces accords visent à assurer que le revenu par action distribué pour une période de distribution n'est pas affecté par l'évolution du nombre d'Actions émises sur cette même période. Le calcul de la péréquation se fonde sur le revenu d'investissement net. Tous les montants de péréquation sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

10. Distributions de dividendes

Les dividendes suivants ont été versés pendant l'exercice annuel clos le 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
ASEAN Fund - Actions A (SGD)	0,0265	1 ^{er} août 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0026	3 fév. 2025
ASEAN Fund - Actions A (USD)	0,4860	1 ^{er} août 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	3 mars 2025
ASEAN Fund - Actions Y (SGD)	0,0218	1 ^{er} août 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	1 ^{er} avr. 2025
ASEAN Fund - Actions Y (USD)	0,2411	1 ^{er} août 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0251	1 ^{er} mai 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0475	1 ^{er} mai 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0253	3 juin 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0480	3 juin 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0258	1 ^{er} juil. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0353	1 ^{er} juil. 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0253	1 ^{er} août 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0434	1 ^{er} août 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0254	2 sept. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0316	2 sept. 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} oct. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0520	1 ^{er} oct. 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0264	1 ^{er} nov. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0427	1 ^{er} nov. 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0256	2 déc. 2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0265	2 déc. 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0251	2 janv. 2025
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0505	2 janv. 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0251	3 fév. 2025
Absolute Return Global Fixed Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0553	3 fév. 2025	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0255	3 mars 2025
America Fund - Actions Y (EUR)	0,0894	1 ^{er} août 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0255	1 ^{er} avr. 2025
America Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,0533	1 ^{er} août 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,1230	1 ^{er} août 2024
America Fund - Actions Y (USD)	0,0629	1 ^{er} août 2024	Asia Equity ESG Fund - Actions Y (USD)	0,0976	1 ^{er} août 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0251	1 ^{er} mai 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1 ^{er} mai 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0252	3 juin 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	0,0026	3 juin 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0257	1 ^{er} juil. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1 ^{er} juil. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0252	1 ^{er} août 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	0,0027	1 ^{er} août 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0253	2 sept. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	0,0024	2 sept. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0275	1 ^{er} oct. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MCDIST (SGD) (hedged)	0,0023	1 ^{er} oct. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0261	1 ^{er} nov. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} mai 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0254	2 déc. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	3 juin 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0248	2 janv. 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} juil. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0249	3 fév. 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} août 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0253	3 mars 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 sept. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0253	1 ^{er} avr. 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} oct. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3004	3 juin 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} nov. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3059	1 ^{er} juil. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 déc. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2992	1 ^{er} août 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	2 janv. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3001	2 sept. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	3 fév. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3269	1 ^{er} oct. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	3 mars 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3094	1 ^{er} nov. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0040	1 ^{er} avr. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,3001	2 déc. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} mai 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2925	2 janv. 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	3 juin 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2925	3 fév. 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} juil. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2972	3 mars 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} août 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (RMB/USD hedged)	0,2969	1 ^{er} avr. 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	2 sept. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	1 ^{er} mai 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} oct. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	3 juin 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} nov. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} juil. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	2 déc. 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	1 ^{er} août 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	2 janv. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	2 sept. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	3 fév. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0029	1 ^{er} oct. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	3 mars 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0028	1 ^{er} nov. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} avr. 2025
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0027	2 déc. 2024	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	1 ^{er} mai 2024
Asia Equity ESG Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0026	2 janv. 2025	Asia Pacific Bond ESG Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	3 juin 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0306	1 ^{er} oct. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0274	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0317	1 ^{er} nov. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0272	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0337	2 déc. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0246	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0340	2 janv. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0281	1 ^{er} avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0356	3 fév. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} mai 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0354	3 mars 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0346	1 ^{er} avr. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2506	1 ^{er} mai 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2428	3 juin 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2216	1 ^{er} juil. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1725	1 ^{er} août 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1838	2 sept. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1321	1 ^{er} oct. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,1213	1 ^{er} nov. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2106	2 déc. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2606	2 janv. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0366	1 ^{er} avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2744	3 fév. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} mai 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2631	3 mars 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2302	1 ^{er} avr. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0475	1 ^{er} mai 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0479	3 juin 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0480	1 ^{er} juil. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0485	1 ^{er} août 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0490	2 sept. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0492	1 ^{er} oct. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0480	1 ^{er} nov. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0480	2 déc. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0471	2 janv. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0034	1 ^{er} avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0472	3 fév. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} mai 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0476	3 mars 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0472	1 ^{er} avr. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} mai 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0487	3 juin 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0488	1 ^{er} juil. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0493	1 ^{er} août 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	2 sept. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0503	1 ^{er} oct. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0491	1 ^{er} nov. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0490	2 déc. 2024	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0482	2 janv. 2025	Asian Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0363	1 ^{er} avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0481	3 fév. 2025	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0612	1 ^{er} mai 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0486	3 mars 2025	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0617	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0482	1 ^{er} avr. 2025	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0618	1 ^{er} juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0315	1 ^{er} mai 2024	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0623	1 ^{er} août 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0294	3 juin 2024	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0631	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0275	1 ^{er} juil. 2024	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0635	1 ^{er} oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0333	1 ^{er} août 2024	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0619	1 ^{er} nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0285	2 sept. 2024	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0618	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0267	1 ^{er} oct. 2024	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0607	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0321	1 ^{er} nov. 2024	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0606	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0259	2 déc. 2024	Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0611	3 mars 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0606	1 ^{er} avr. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0247	1 ^{er} mai 2024
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,4124	1 ^{er} nov. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0237	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3160	2 déc. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0241	1 ^{er} juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3450	2 janv. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0253	1 ^{er} août 2024
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3377	3 fév. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0209	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3098	3 mars 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0218	1 ^{er} oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB)	0,3437	1 ^{er} avr. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0261	1 ^{er} nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,4038	1 ^{er} nov. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0224	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3051	2 déc. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0251	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3257	2 janv. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0377	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3206	3 fév. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0218	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2909	3 mars 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0239	1 ^{er} avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3262	1 ^{er} avr. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,1336	1 ^{er} mai 2024
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0097	1 ^{er} mai 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0406	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0095	1 ^{er} août 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,0659	1 ^{er} juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0092	1 ^{er} nov. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,1578	1 ^{er} août 2024
Asian Bond Fund - Actions I-QDIST (SGD) (hedged)	0,0086	3 fév. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,7793	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,3658	1 ^{er} août 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,8469	1 ^{er} oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} mai 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,2145	1 ^{er} nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	3 juin 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,8852	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} juil. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	2,1065	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} août 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	3,1385	3 fév. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	2 sept. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,8049	3 mars 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} oct. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (JPY) (hedged)	1,9779	1 ^{er} avr. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} nov. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1 ^{er} mai 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	2 déc. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	3 juin 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	2 janv. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	1 ^{er} juil. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	3 fév. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	1 ^{er} août 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	3 mars 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	2 sept. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0356	1 ^{er} avr. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	1 ^{er} oct. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0938	1 ^{er} mai 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	1 ^{er} nov. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0927	1 ^{er} août 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0020	2 déc. 2024
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0901	1 ^{er} nov. 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0022	2 janv. 2025
Asian Bond Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0837	3 fév. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0034	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2313	1 ^{er} août 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0019	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	0,8538	1 ^{er} mai 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD) (hedged)	0,0021	1 ^{er} avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	0,8776	1 ^{er} août 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0215	1 ^{er} mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	0,8222	1 ^{er} nov. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0207	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions A (RMB) (hedged)	1,0125	3 fév. 2025	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0210	1 ^{er} juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0222	1 ^{er} mai 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0221	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0245	3 juin 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0183	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0247	1 ^{er} juil. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0191	1 ^{er} oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0242	1 ^{er} août 2024	Asian High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0229	1 ^{er} nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0249	2 sept. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0196	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0253	1 ^{er} oct. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0220	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0258	1 ^{er} nov. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0330	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0269	2 déc. 2024	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0191	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0273	2 janv. 2025	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0209	1 ^{er} avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0281	3 fév. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0279	3 mars 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0275	1 ^{er} avr. 2025	Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} juil. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} août 2024	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	2 sept. 2024	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} oct. 2024	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} nov. 2024	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	2 déc. 2024	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	2 janv. 2025	Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	3 fév. 2025	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0185	1 ^{er} mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	3 mars 2025	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0178	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0603	1 ^{er} avr. 2025	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0182	1 ^{er} juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} mai 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0189	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	3 juin 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0155	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} juil. 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0163	1 ^{er} oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} août 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0196	1 ^{er} nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	2 sept. 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0167	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} oct. 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0188	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} nov. 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0291	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	2 déc. 2024	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0162	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	2 janv. 2025	Asian High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0178	1 ^{er} avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	3 fév. 2025	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0291	1 ^{er} mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	3 mars 2025	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0280	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} avr. 2025	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0281	1 ^{er} juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} mai 2024	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0300	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	3 juin 2024	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0250	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} juil. 2024	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0259	1 ^{er} oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} août 2024	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0310	1 ^{er} nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	2 sept. 2024	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0266	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} oct. 2024	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0298	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} nov. 2024	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0428	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	2 déc. 2024	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0259	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	2 janv. 2025	Asian High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0282	1 ^{er} avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	3 fév. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,2522	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	3 mars 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0296	1 ^{er} mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0278	1 ^{er} avr. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0284	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} mai 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0286	1 ^{er} juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	3 juin 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0304	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} juil. 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0253	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} août 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0262	1 ^{er} oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	2 sept. 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0313	1 ^{er} nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} oct. 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0269	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} nov. 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0301	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	2 déc. 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0438	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	2 janv. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0261	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	3 fév. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (HKD)	0,0285	1 ^{er} avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	3 mars 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0027	1 ^{er} mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0249	1 ^{er} avr. 2025	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} mai 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	1 ^{er} juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	3 juin 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} juil. 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0023	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} août 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	1 ^{er} oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	2 sept. 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0029	1 ^{er} nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions B-MINCOME (G) (USD)	0,0634	1 ^{er} oct. 2024	Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0025	2 déc. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0028	2 janv. 2025	Australian Diversified Equity Fund - Actions Y (EUR)	0,2248	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0040	3 fév. 2025	China Consumer Fund - Actions W (GBP)	0,0032	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0024	3 mars 2025	China Focus Fund - Actions A (GBP)	0,1052	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD) (hedged)	0,0026	1 ^{er} avr. 2025	China Focus Fund Actions A (SGD)	0,0308	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0293	1 ^{er} mai 2024	China Focus Fund - Actions A (USD)	1,0585	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0282	3 juin 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0420	1 ^{er} mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0284	1 ^{er} juil. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0427	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0302	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0403	1 ^{er} juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0252	2 sept. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0388	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0261	1 ^{er} oct. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0384	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0312	1 ^{er} nov. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0459	1 ^{er} oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0268	2 déc. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0431	1 ^{er} nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0300	2 janv. 2025	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0414	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0436	3 fév. 2025	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0415	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0260	3 mars 2025	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0419	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0284	1 ^{er} avr. 2025	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0441	3 mars 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0283	1 ^{er} mai 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0452	1 ^{er} avr. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	3 juin 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0419	1 ^{er} mai 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} juil. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0426	3 juin 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0403	1 ^{er} juil. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	2 sept. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0388	1 ^{er} août 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} oct. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0384	2 sept. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} nov. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0461	1 ^{er} oct. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	2 déc. 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0433	1 ^{er} nov. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	2 janv. 2025	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0415	2 déc. 2024
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	3 fév. 2025	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0417	2 janv. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	3 mars 2025	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0420	3 fév. 2025
Asian High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0312	1 ^{er} avr. 2025	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0442	3 mars 2025
Asian Smaller Companies Fund - Actions A (EUR)	0,4419	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0453	1 ^{er} avr. 2025
Asian Smaller Companies Fund - Actions A (USD)	0,3574	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} mai 2024
Asian Smaller Companies Fund - Actions I (USD)	0,2813	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	3 juin 2024
Asian Smaller Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,3891	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} juil. 2024
Asian Smaller Companies Fund - Actions Y (USD)	0,3767	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} août 2024
Asian Special Situations Fund - Actions A (GBP)	0,0010	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 sept. 2024
Asian Special Situations Fund - Actions A (USD)	0,0146	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} oct. 2024
Asian Special Situations Fund - Actions I (USD)	0,0939	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} nov. 2024
Asian Special Situations Fund - Actions W (GBP)	0,0133	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 déc. 2024
Asian Special Situations Fund - Actions Y (USD)	0,1273	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 janv. 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A (AUD)	1,1985	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	3 fév. 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} mai 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	3 mars 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	3 juin 2024	China Focus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} avr. 2025
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} juil. 2024	China Focus Fund - Actions C (USD)	0,0787	1 ^{er} août 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} août 2024	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} mai 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	2 sept. 2024	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	3 juin 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} oct. 2024	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} juil. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} nov. 2024	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} août 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	2 déc. 2024	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	2 sept. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	2 janv. 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} oct. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	3 fév. 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	1 ^{er} nov. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	3 mars 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	2 déc. 2024
Australian Diversified Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	1 ^{er} avr. 2025	China Focus Fund - Actions X-MINCOME (USD)	0,0261	2 janv. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0370	1 ^{er} avr. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4426	1 ^{er} mai 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4429	3 juin 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4429	1 ^{er} juil. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4433	1 ^{er} août 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4420	2 sept. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4410	1 ^{er} oct. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4405	1 ^{er} nov. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4394	2 déc. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4415	2 janv. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4398	3 fév. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0019	1 ^{er} mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4375	3 mars 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB)	0,4354	1 ^{er} avr. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1 ^{er} juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0377	1 ^{er} mai 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1 ^{er} août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0376	3 juin 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0375	1 ^{er} juil. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1 ^{er} oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0379	1 ^{er} août 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1 ^{er} nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0385	2 sept. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0389	1 ^{er} oct. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0381	1 ^{er} nov. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0374	2 déc. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0371	2 janv. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/RMB hedged)	0,0019	1 ^{er} avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0372	3 fév. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0370	3 mars 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0370	1 ^{er} avr. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} mai 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	3 juin 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} juil. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} août 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	2 sept. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} oct. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} nov. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	2 déc. 2024	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	2 janv. 2025	China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0190	1 ^{er} avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	3 fév. 2025	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0647	1 ^{er} mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	3 mars 2025	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0646	1 ^{er} août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD)	0,0217	1 ^{er} avr. 2025	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0654	1 ^{er} nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} mai 2024	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0706	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	3 juin 2024	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0063	1 ^{er} mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} juil. 2024	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0063	1 ^{er} août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} août 2024	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0063	1 ^{er} nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	2 sept. 2024	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (GBP)	0,0067	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} oct. 2024	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0603	1 ^{er} mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} nov. 2024	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0607	1 ^{er} août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	2 déc. 2024	China RMB Bond Fund - Actions I-QDIST (USD)	0,0628	1 ^{er} nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	2 janv. 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	3 fév. 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	3 mars 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0192	1 ^{er} avr. 2025	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} août 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	1 ^{er} mai 2024	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (RMB)	0,2153	3 juin 2024	China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0273	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	2 déc. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0288	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	2 janv. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0286	3 mars 2025
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	3 fév. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0279	1 ^{er} avr. 2025
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	3 mars 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0188	1 ^{er} mai 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2274	1 ^{er} avr. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0138	3 juin 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0177	1 ^{er} juil. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	3 juin 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0168	1 ^{er} août 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	1 ^{er} juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0192	2 sept. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0191	1 ^{er} oct. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	2 sept. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0228	1 ^{er} nov. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	1 ^{er} oct. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0186	2 déc. 2024
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0223	2 janv. 2025
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	2 déc. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0205	3 fév. 2025
China RMB Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0196	2 janv. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0170	3 mars 2025
Climate Transition Bond Fund - Actions W (GBP) (hedged)	0,0270	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR) (hedged)	0,0216	1 ^{er} avr. 2025
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0289	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0223	1 ^{er} mai 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0294	3 juin 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0165	3 juin 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0266	1 ^{er} juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0211	1 ^{er} juil. 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0331	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0201	1 ^{er} août 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0296	2 sept. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0230	2 sept. 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0314	1 ^{er} oct. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0229	1 ^{er} oct. 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0325	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0273	1 ^{er} nov. 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0278	2 déc. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0223	2 déc. 2024
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0337	2 janv. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0268	2 janv. 2025
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0285	3 fév. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0247	3 fév. 2025
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0256	3 mars 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0205	3 mars 2025
Climate Transition Bond Fund - Actions Y-MDIST (EUR) (hedged)	0,0266	1 ^{er} avr. 2025	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0261	1 ^{er} avr. 2025
Emerging Asia Fund - Actions A (EUR)	0,0898	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1 ^{er} mai 2024
Emerging Asia Fund - Actions A (USD)	0,0617	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	3 juin 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions A (EUR)	0,3024	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1 ^{er} juil. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions A (GBP)	0,3855	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1 ^{er} août 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions A (USD)	0,2430	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	2 sept. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP A (EUR)	1,4461	10 juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1 ^{er} oct. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP A (GBP)	1,8064	10 juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP A (USD)	1,1642	10 juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0270	2 déc. 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP A-ACC (EUR)	1,6745	10 juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	2 janv. 2025
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP A-ACC (PLN)	1,3055	10 juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	3 fév. 2025
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP A-ACC (USD)	1,3526	10 juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	3 mars 2025
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP E-ACC (EUR)	1,4842	10 juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	1 ^{er} avr. 2025
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP I-ACC (USD)	0,9266	10 juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1 ^{er} mai 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP Y-ACC (EUR)	1,2125	10 juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	3 juin 2024
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - Actions SP Y-ACC (USD)	1,2389	10 juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1 ^{er} juil. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0194	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0196	3 juin 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	2 sept. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0200	1 ^{er} juil. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1 ^{er} oct. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0193	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0203	2 sept. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0266	2 déc. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0209	1 ^{er} oct. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	2 janv. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0220	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	3 fév. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0238	2 déc. 2024	Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	3 mars 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0297	1 ^{er} avr. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0497	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0162	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0498	2 déc. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0114	3 juin 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0488	2 janv. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0155	1 ^{er} juil. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	3 fév. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0142	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0497	3 mars 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0168	2 sept. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0489	1 ^{er} avr. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0167	1 ^{er} oct. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0261	1 ^{er} mai 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0201	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0242	3 juin 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0162	2 déc. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0292	1 ^{er} juil. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0197	2 janv. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0307	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0180	3 fév. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0293	2 sept. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0147	3 mars 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0249	1 ^{er} oct. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0192	1 ^{er} avr. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0293	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0200	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0258	2 déc. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0140	3 juin 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0279	2 janv. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0190	1 ^{er} juil. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0307	3 fév. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0175	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0232	3 mars 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0208	2 sept. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0524	1 ^{er} avr. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0207	1 ^{er} oct. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0326	1 ^{er} mai 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0249	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0301	3 juin 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0201	2 déc. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0364	1 ^{er} juil. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0245	2 janv. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0381	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0224	3 fév. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0359	2 sept. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0184	3 mars 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0302	1 ^{er} oct. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions E-MDIST (USD)	0,0241	1 ^{er} avr. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0361	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions I (USD)	0,3080	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0327	2 déc. 2024
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0478	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0358	2 janv. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0610	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0400	3 fév. 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0741	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0300	3 mars 2025
Emerging Market Corporate Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0741	3 fév. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0654	1 ^{er} avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A (EUR)	0,3693	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0285	1 ^{er} mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2365	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0265	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A (USD)	0,3249	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0319	1 ^{er} juil. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0291	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0336	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0302	3 juin 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0322	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0300	1 ^{er} juil. 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0273	1 ^{er} oct. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0304	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0321	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0299	2 sept. 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0284	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0307	1 ^{er} oct. 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0306	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0320	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0337	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0331	2 déc. 2024	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0255	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0386	2 janv. 2025	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0576	1 ^{er} avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0368	3 fév. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	1 ^{er} mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0357	3 mars 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0361	1 ^{er} avr. 2025	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} juil. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0488	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0492	3 juin 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0490	1 ^{er} juil. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} oct. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0504	2 sept. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0509	1 ^{er} oct. 2024	Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	2 janv. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	3 fév. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0247	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	3 mars 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0255	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0293	1 ^{er} avr. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0269	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0630	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0582	1 ^{er} avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0635	3 juin 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0156	1 ^{er} mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0631	1 ^{er} juil. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0208	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0636	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0174	1 ^{er} juil. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0648	2 sept. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0218	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0654	1 ^{er} oct. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0186	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0637	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0177	1 ^{er} oct. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0639	2 déc. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0204	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0626	2 janv. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0137	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0633	3 fév. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0225	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0636	3 mars 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0233	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0625	1 ^{er} avr. 2025	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0250	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0196	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0563	1 ^{er} avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0181	3 juin 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (EUR)	0,3573	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0224	1 ^{er} juil. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (GBP)	0,0353	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0233	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions I (USD)	0,2333	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0224	2 sept. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0594	1 ^{er} mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0187	1 ^{er} oct. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0775	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0221	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0745	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0195	2 déc. 2024	Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0774	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0209	2 janv. 2025	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (EUR)	0,3987	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0233	3 fév. 2025	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3114	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0173	3 mars 2025	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions A (USD)	0,3517	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0412	1 ^{er} avr. 2025	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0432	1 ^{er} mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0204	3 juin 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	3 juin 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0241	1 ^{er} juil. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1 ^{er} juil. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0305	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0214	2 sept. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	2 sept. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0177	1 ^{er} oct. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1 ^{er} oct. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0426	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0212	2 déc. 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0331	2 déc. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0228	2 janv. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	2 janv. 2025	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0219	3 fév. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	3 fév. 2025	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0254	3 mars 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	3 mars 2025	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0428	1 ^{er} avr. 2025
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0352	1 ^{er} avr. 2025	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3837	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0536	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I (USD)	0,4597	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0723	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	1 ^{er} mai 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0721	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Debt Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0723	3 fév. 2025	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0178	1 ^{er} mai 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0109	3 fév. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0229	3 juin 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0232	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0193	1 ^{er} juil. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions R-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0233	3 fév. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0240	1 ^{er} août 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0247	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0206	2 sept. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions W-GDIST (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0250	3 fév. 2025
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0197	1 ^{er} oct. 2024	Emerging Market Total Return Debt Fund - Actions Y (EUR) (EUR/USD hedged)	0,3532	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0227	1 ^{er} nov. 2024	Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions A (EUR)	0,0365	1 ^{er} août 2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0157	2 déc. 2024	Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions A (USD)	0,0314	1 ^{er} août 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions I (GBP)	0,0124	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0190	3 juin 2024
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions I (USD)	0,0984	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0175	1 ^{er} juil. 2024
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions R (CHF)	0,0273	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0215	1 ^{er} août 2024
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions R-GDIST (GBP)	0,0262	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0191	2 sept. 2024
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions W (GBP)	0,0136	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0184	1 ^{er} oct. 2024
Emerging Markets Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,1165	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0210	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Markets Fund - Actions A (EUR)	0,0964	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0154	2 déc. 2024
Emerging Markets Fund - Actions A (GBP)	0,0186	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0175	2 janv. 2025
Emerging Markets Fund - Actions A (SGD)	0,0092	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0142	3 fév. 2025
Emerging Markets Fund - Actions A (USD)	0,1794	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0098	3 mars 2025
Emerging Markets Fund - Actions A (USD) (hedged)	0,0851	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0102	1 ^{er} avr. 2025
Emerging Markets Fund - Actions I (EUR)	0,1980	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions I (EUR)	0,2952	1 ^{er} août 2024
Emerging Markets Fund - Actions I (GBP)	0,0242	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0734	1 ^{er} mai 2024
Emerging Markets Fund - Actions W (GBP)	0,0177	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0789	1 ^{er} août 2024
Emerging Markets Fund - Actions Y (EUR)	0,1516	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0798	1 ^{er} nov. 2024
Emerging Markets Fund - Actions Y (USD)	0,1871	1 ^{er} août 2024	Euro Corporate Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,0684	3 fév. 2025
Euro 50 Index Fund - Actions A (EUR)	0,5056	1 ^{er} août 2024	Euro Short Term Bond Fund - Actions A (EUR)	0,1803	1 ^{er} août 2024
Euro 50 Index Fund - Actions A (GBP)	0,0114	1 ^{er} août 2024	Europe Equity ESG Fund - Actions A (EUR)	0,3348	1 ^{er} août 2024
Euro Bond Fund - Actions A (EUR)	0,2427	1 ^{er} août 2024	Europe Equity ESG Fund - Actions I (EUR)	0,2943	1 ^{er} août 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0173	1 ^{er} mai 2024	Europe Equity ESG Fund - Actions W (GBP)	0,0229	1 ^{er} août 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0183	3 juin 2024	Europe Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,3045	1 ^{er} août 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0191	1 ^{er} juil. 2024	Europe Equity ESG Fund - Actions Y (SGD)	0,0231	1 ^{er} août 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0228	1 ^{er} août 2024	European Dividend Fund - Actions A (EUR)	0,1854	1 ^{er} août 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0187	2 sept. 2024	European Dividend Fund - Actions A (EUR)	0,1644	3 fév. 2025
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0231	1 ^{er} oct. 2024	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0381	1 ^{er} mai 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0247	1 ^{er} nov. 2024	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0375	3 juin 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0184	2 déc. 2024	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0381	1 ^{er} juil. 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0181	2 janv. 2025	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0406	1 ^{er} août 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0163	3 fév. 2025	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0408	2 sept. 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0140	3 mars 2025	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} oct. 2024
Euro Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0112	1 ^{er} avr. 2025	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} nov. 2024
Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0216	1 ^{er} mai 2024	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0431	2 déc. 2024
Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0341	1 ^{er} août 2024	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0465	2 janv. 2025
Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0389	1 ^{er} nov. 2024	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0481	3 fév. 2025
Euro Bond Fund - Actions B1-QDIST (EUR)	0,0256	3 fév. 2025	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0469	3 mars 2025
Euro Bond Fund - Actions Y (EUR)	0,2399	1 ^{er} août 2024	European Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0492	1 ^{er} avr. 2025
Euro Cash Fund - Actions A (EUR)	0,3148	1 ^{er} août 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0528	1 ^{er} mai 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A (EUR)	0,2832	1 ^{er} août 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0541	3 juin 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0248	1 ^{er} mai 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0538	1 ^{er} juil. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0245	3 juin 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0550	1 ^{er} août 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0224	1 ^{er} juil. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0565	2 sept. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0274	1 ^{er} août 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0571	1 ^{er} oct. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0245	2 sept. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0553	1 ^{er} nov. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0237	1 ^{er} oct. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0566	2 déc. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0270	1 ^{er} nov. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0558	2 janv. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0204	2 déc. 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0584	3 fév. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0231	2 janv. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0591	3 mars 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0193	3 fév. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0574	1 ^{er} avr. 2025
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0142	3 mars 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,7409	1 ^{er} nov. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0147	1 ^{er} avr. 2025	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8355	2 déc. 2024
Euro Corporate Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0192	1 ^{er} mai 2024	European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,7447	2 janv. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9542	3 fév. 2025	European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0311	1 ^{er} mai 2024
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	5,0065	3 mars 2025	European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0733	3 juin 2024
European Dividend Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8497	1 ^{er} avr. 2025	European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0011	1 ^{er} juil. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1 ^{er} mai 2024	European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0025	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	3 juin 2024	European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0118	2 déc. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1 ^{er} juil. 2024	European Dividend Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0328	1 ^{er} avr. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1 ^{er} août 2024	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1 ^{er} mai 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	2 sept. 2024	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	3 juin 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1 ^{er} oct. 2024	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1 ^{er} juil. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	1 ^{er} nov. 2024	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	2 déc. 2024	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	2 sept. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	2 janv. 2025	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1 ^{er} oct. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	3 fév. 2025	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	1 ^{er} nov. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	3 mars 2025	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	2 déc. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0429	1 ^{er} avr. 2025	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	2 janv. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} mai 2024	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	3 juin 2024	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	3 mars 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} juil. 2024	European Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0323	1 ^{er} avr. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} août 2024	European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,0547	1 ^{er} mai 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	2 sept. 2024	European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1486	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} oct. 2024	European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,0560	1 ^{er} nov. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} nov. 2024	European Dividend Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,0552	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0416	2 déc. 2024	European Dividend Fund - Actions W (GBP)	0,0349	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	2 janv. 2025	European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1029	1 ^{er} mai 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	3 fév. 2025	European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1029	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	3 mars 2025	European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1029	1 ^{er} nov. 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} avr. 2025	European Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1070	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} mai 2024	European Dividend Plus Fund - Actions A (EUR)	0,4753	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	3 juin 2024	European Dividend Plus Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,6662	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} juil. 2024	European Dividend Plus Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0658	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} août 2024	European Dividend Plus Fund - Actions Y (EUR)	0,5754	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	2 sept. 2024	European Dividend Plus Fund - Actions Y-GDIST (EUR)	0,6829	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} oct. 2024	European Dynamic Growth Fund - Actions Y (EUR)	0,0934	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	1 ^{er} nov. 2024	European Growth Fund - Actions A (EUR)	0,2806	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0416	2 déc. 2024	European Growth Fund - Actions A (SGD)	0,0236	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	2 janv. 2025	European Growth Fund - Actions C (EUR)	0,0784	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	3 fév. 2025	European Growth Fund - Actions Y (EUR)	0,3786	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	3 mars 2025	European High Yield Fund - Actions A (EUR)	0,4114	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0432	1 ^{er} avr. 2025	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0406	1 ^{er} mai 2024
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1245	1 ^{er} mai 2024	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0404	3 juin 2024
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1245	1 ^{er} août 2024	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0412	1 ^{er} juil. 2024
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1245	1 ^{er} nov. 2024	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0424	1 ^{er} août 2024
European Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1294	3 fév. 2025	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0425	2 sept. 2024
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9447	2 sept. 2024	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} oct. 2024
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9827	1 ^{er} oct. 2024	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0444	1 ^{er} nov. 2024
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8117	1 ^{er} nov. 2024	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0448	2 déc. 2024
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9067	2 déc. 2024	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0485	2 janv. 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,8117	2 janv. 2025	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0492	3 fév. 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	5,0207	3 fév. 2025	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0490	3 mars 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	5,0682	3 mars 2025	European High Yield Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} avr. 2025
European Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/EUR hedged)	4,9020	1 ^{er} avr. 2025	European High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1470	1 ^{er} nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	3 juin 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0442	1 ^{er} juil. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	1 ^{er} juil. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0571	1 ^{er} août 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	1 ^{er} août 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0579	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	2 sept. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0439	1 ^{er} oct. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	1 ^{er} oct. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0542	1 ^{er} nov. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	1 ^{er} nov. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0558	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0352	2 déc. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0573	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	2 janv. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0626	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	3 fév. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0441	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	3 mars 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} avr. 2025
European High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0373	1 ^{er} avr. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1 ^{er} mai 2024
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1754	2 sept. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1895	1 ^{er} oct. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1 ^{er} juil. 2024
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1258	1 ^{er} nov. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1 ^{er} août 2024
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1116	2 déc. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0720	2 janv. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1 ^{er} oct. 2024
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0578	3 fév. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	1 ^{er} nov. 2024
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0656	3 mars 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0433	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9267	1 ^{er} avr. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0347	1 ^{er} mai 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0317	3 juin 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0325	1 ^{er} juil. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0463	1 ^{er} avr. 2025
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0424	1 ^{er} août 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	1 ^{er} mai 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0435	2 sept. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0317	1 ^{er} oct. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	1 ^{er} juil. 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0396	1 ^{er} nov. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	1 ^{er} août 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0418	2 déc. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0423	2 janv. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	1 ^{er} oct. 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0469	3 fév. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	1 ^{er} nov. 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0317	3 mars 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0463	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions D-MDIST (EUR)	0,0364	1 ^{er} avr. 2025	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0377	1 ^{er} mai 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0344	3 juin 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	3 mars 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0354	1 ^{er} juil. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0500	1 ^{er} avr. 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0465	1 ^{er} août 2024	European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1213	1 ^{er} mai 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0479	2 sept. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1273	1 ^{er} août 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0344	1 ^{er} oct. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1360	1 ^{er} nov. 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0432	1 ^{er} nov. 2024	European High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR)	0,1529	3 fév. 2025
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0459	2 déc. 2024	European Larger Companies Fund - Actions A (EUR)	1,0794	1 ^{er} août 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0464	2 janv. 2025	European Larger Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,4315	1 ^{er} août 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0517	3 fév. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A (EUR)	0,5727	1 ^{er} août 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0344	3 mars 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0434	1 ^{er} mai 2024
European High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR)	0,0398	1 ^{er} avr. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0407	3 juin 2024
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1209	1 ^{er} mai 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0412	1 ^{er} juil. 2024
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1269	1 ^{er} août 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0460	1 ^{er} août 2024
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1353	1 ^{er} nov. 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0485	2 sept. 2024
European High Yield Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1516	3 fév. 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0469	1 ^{er} oct. 2024
European High Yield Fund - Actions RY (EUR)	0,4763	1 ^{er} août 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0413	1 ^{er} nov. 2024
European High Yield Fund - Actions Y (EUR)	0,4709	1 ^{er} août 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0425	2 déc. 2024
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0475	1 ^{er} mai 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0442	2 janv. 2025
European High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD) (hedged)	0,0440	3 juin 2024	European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0449	3 fév. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0439	3 mars 2025	European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	3 fév. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0456	1 ^{er} avr. 2025	European Smaller Companies Fund - Actions A (EUR)	0,4646	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0497	1 ^{er} mai 2024	European Smaller Companies Fund - Actions Y (EUR)	0,3214	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0516	3 juin 2024	FIRST All Country World Fund - Actions I (USD)	0,1236	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0503	1 ^{er} juil. 2024	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund - Actions A (EUR)	1,2077	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0527	1 ^{er} août 2024	Fidelity Target™ 2020 Fund - Actions A (USD)	1,1237	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0514	2 sept. 2024	Fidelity Target™ 2055 Fund - Actions A (EUR)	0,0212	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0508	1 ^{er} oct. 2024	Fidelity Target™ 2060 Fund - Actions A (EUR)	0,0211	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0527	1 ^{er} nov. 2024	Fidelity Target™ 2025 Fund - Actions A (EUR)	0,6828	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0465	2 déc. 2024	Fidelity Target™ 2030 Fund - Actions A (EUR)	0,6724	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0483	2 janv. 2025	Fidelity Target™ 2035 Fund - Actions A (EUR)	0,0905	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0481	3 fév. 2025	Fidelity Target™ 2040 Fund - Actions A (EUR)	0,1497	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0475	3 mars 2025	Fidelity Target™ 2045 Fund - Actions A (EUR)	0,0351	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (USD) (hedged)	0,0483	1 ^{er} avr. 2025	Fidelity Target™ 2050 Fund - Actions A (EUR)	0,0344	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0410	1 ^{er} mai 2024	Flexible Bond Fund - Actions A (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,2445	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0414	3 juin 2024	Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0032	1 ^{er} mai 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0411	1 ^{er} juil. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0022	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0417	1 ^{er} août 2024	Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0020	1 ^{er} nov. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0421	2 sept. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A (GBP)	0,0021	3 fév. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0424	1 ^{er} oct. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} mai 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0416	1 ^{er} nov. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	3 juin 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0424	2 déc. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} juil. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0419	2 janv. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0427	3 fév. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	2 sept. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0429	3 mars 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} oct. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0418	1 ^{er} avr. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} nov. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	1 ^{er} mai 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	2 déc. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	3 juin 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	2 janv. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	1 ^{er} juil. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	3 fév. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	1 ^{er} août 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	3 mars 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	2 sept. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0304	1 ^{er} avr. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	1 ^{er} oct. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} mai 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	1 ^{er} nov. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	3 juin 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	2 déc. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} juil. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	2 janv. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0367	3 fév. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	2 sept. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	1 ^{er} mai 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} oct. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	1 ^{er} août 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} nov. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	1 ^{er} nov. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	2 déc. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1103	3 fév. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	2 janv. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} mai 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	3 fév. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} août 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	3 mars 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} nov. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (GBP)	0,0030	1 ^{er} avr. 2025
European Multi Asset Income Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	3 fév. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} mai 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} mai 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	3 juin 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} août 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} juil. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	1 ^{er} nov. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} août 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1075	3 fév. 2025	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	2 sept. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	1 ^{er} mai 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} oct. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	1 ^{er} août 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} nov. 2024
European Multi Asset Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1124	1 ^{er} nov. 2024	Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	2 déc. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	2 janv. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	2 déc. 2024
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	3 fév. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	2 janv. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	3 mars 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0267	1 ^{er} avr. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	3 mars 2025
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0110	1 ^{er} mai 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} avr. 2025
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0112	3 juin 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0117	1 ^{er} juil. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	3 juin 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0266	1 ^{er} août 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} juil. 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0188	2 sept. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} août 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0114	1 ^{er} oct. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	2 sept. 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0128	1 ^{er} nov. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} oct. 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0204	2 déc. 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0115	2 janv. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	2 déc. 2024
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0166	3 fév. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	2 janv. 2025
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0145	3 mars 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0188	1 ^{er} avr. 2025	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	3 mars 2025
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0117	1 ^{er} mai 2024	Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0272	1 ^{er} avr. 2025
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0086	1 ^{er} août 2024	Germany Fund - Actions A (EUR)	0,4249	1 ^{er} août 2024
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0080	1 ^{er} nov. 2024	Germany Fund - Actions Y (EUR)	0,2138	1 ^{er} août 2024
Flexible Bond Fund - Actions I (GBP)	0,0086	3 fév. 2025	Global Bond Fund - Actions A (USD)	0,0235	1 ^{er} août 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,1058	1 ^{er} mai 2024	Global Bond Fund - Actions X-QDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0832	1 ^{er} mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0763	1 ^{er} août 2024	Global Bond Fund - Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,1461	1 ^{er} août 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0702	1 ^{er} nov. 2024	Global Bond Fund - Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,0911	1 ^{er} nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,0752	3 fév. 2025	Global Bond Fund - Actions X-QDIST (AUD) (hedged)	0,0910	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0117	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,3630	1 ^{er} août 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0084	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0362	1 ^{er} mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0078	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0356	3 juin 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (GBP)	0,0084	3 fév. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} juil. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,1244	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0379	1 ^{er} août 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0900	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0384	2 sept. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0832	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0396	1 ^{er} oct. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y (USD) (USD/GBP hedged)	0,0892	3 fév. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0428	1 ^{er} nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0429	2 déc. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	3 juin 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0471	2 janv. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0479	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0459	3 mars 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	2 sept. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0479	1 ^{er} avr. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0503	1 ^{er} mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0494	3 juin 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	2 déc. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0484	1 ^{er} juil. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	2 janv. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0524	1 ^{er} août 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	3 fév. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0517	2 sept. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	3 mars 2025	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0534	1 ^{er} oct. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0309	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0592	1 ^{er} nov. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0557	2 déc. 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	3 juin 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0663	2 janv. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0659	3 fév. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0589	3 mars 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	2 sept. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN) (hedged)	0,0633	1 ^{er} avr. 2025
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2806	1 ^{er} mai 2024
Flexible Bond Fund - Actions Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0031	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2983	3 juin 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	2 janv. 2025	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	3 fév. 2025	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0657	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	3 mars 2025	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0657	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0032	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0657	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0709	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	3 juin 2024	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	1 ^{er} juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	2 sept. 2024	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0409	2 déc. 2024	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	2 janv. 2025	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0285	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	3 fév. 2025	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	3 mars 2025	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0429	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Fund - Actions D-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0290	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	3 juin 2024	Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0920	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0920	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0920	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	2 sept. 2024	Global Dividend Fund - Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0929	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0346	2 déc. 2024	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	1 ^{er} juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	2 janv. 2025	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	3 fév. 2025	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	3 mars 2025	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0359	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1512	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0372	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1512	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1512	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1542	3 fév. 2025	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1228	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,0375	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1228	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0939	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1228	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,1185	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1289	3 fév. 2025	Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0265	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0425	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Fund - Actions I-QDIST (EUR)	0,0321	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0438	3 juin 2024	Global Dividend Fund - Actions RY (EUR)	0,2389	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0436	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0455	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0473	2 sept. 2024	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0482	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0464	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0465	2 déc. 2024	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0443	2 janv. 2025	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0460	3 fév. 2025	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0465	3 mars 2025	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0659	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0659	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0659	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	1 ^{er} mai 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	3 fév. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0101	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0101	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0235	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0101	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1040	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	0,0106	3 fév. 2025	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1040	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y (EUR)	0,2668	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1040	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0129	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1060	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0133	3 juin 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0949	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0142	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0949	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0130	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,0949	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0143	2 sept. 2024	Global Dividend Fund - Actions Y-QINCOME (G) (USD)	0,1015	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0154	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A (EUR)	0,4151	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0151	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A (GBP)	0,0125	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0184	2 déc. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A (USD)	0,3961	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0216	2 janv. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,6280	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0227	3 fév. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4206	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0228	3 mars 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4242	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-HMDIST (G) (AUD) (AUD/USD hedged)	0,0219	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3496	1 ^{er} juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3856	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	3 juin 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4217	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3468	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0048	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2654	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0050	2 sept. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3854	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0051	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3852	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0049	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4403	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0049	2 déc. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4582	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	2 janv. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4020	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0049	3 fév. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0688	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0049	3 mars 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0678	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0050	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0699	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0459	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0704	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0474	3 juin 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0684	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0472	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0616	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0493	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0635	3 juin 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0514	2 sept. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0633	1 ^{er} juil. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0524	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0648	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0505	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0668	2 sept. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0507	2 déc. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0677	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0485	2 janv. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0646	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0503	3 fév. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0644	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0510	3 mars 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0623	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0514	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0644	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0650	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	3 juin 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0646	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0687	2 déc. 2024
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0676	2 janv. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	2 sept. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0697	3 fév. 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0702	3 mars 2025
Global Dividend Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD) (hedged)	0,0682	1 ^{er} avr. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1271	2 sept. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0436	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,2160	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0322	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,8538	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0192	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,8073	2 déc. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0609	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,5661	2 janv. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0154	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,7397	3 fév. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0182	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,7896	3 mars 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0158	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,7240	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0558	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8333	2 déc. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0409	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7069	2 janv. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0409	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8811	3 fév. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0409	1 ^{er} juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9153	3 mars 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,6932	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6860	2 déc. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6738	2 janv. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6942	3 fév. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6990	3 mars 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6778	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0606	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0624	3 juin 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0437	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0623	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0408	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0638	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0408	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0659	2 sept. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0408	1 ^{er} juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0670	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0639	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0637	2 déc. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0617	2 janv. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0636	3 fév. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0643	3 mars 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0639	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0696	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0705	2 sept. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0444	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0710	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0428	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0697	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0428	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0707	2 déc. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0428	1 ^{er} juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0697	2 janv. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0718	3 fév. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0724	3 mars 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0704	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0503	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0486	3 juin 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0553	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0432	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0319	2 sept. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0462	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0190	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0601	2 déc. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0152	2 janv. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	1 ^{er} juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (HKD)	0,0180	3 fév. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0505	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0489	3 juin 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0558	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	1 ^{er} nov. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	2 déc. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0708	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	2 janv. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0694	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	3 fév. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0705	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	3 mars 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0694	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0045	1 ^{er} avr. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0714	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0414	1 ^{er} mai 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0720	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0414	3 juin 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0699	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0414	1 ^{er} juil. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions I (USD)	0,4935	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	1 ^{er} août 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0640	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	2 sept. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions Y (EUR)	0,5770	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	1 ^{er} oct. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions Y (USD)	0,4812	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	1 ^{er} nov. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions Y-GDIST (EUR)	0,6388	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	2 déc. 2024	Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1238	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	2 janv. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1724	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	3 fév. 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,0747	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	3 mars 2025	Global Dividend Plus Fund - Actions Y-QDIST (USD)	0,1184	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0451	1 ^{er} avr. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0131	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} mai 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-GDIST (EUR)	0,2165	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	3 juin 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1 ^{er} juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} juil. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	1 ^{er} août 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	2 sept. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	1 ^{er} oct. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	1 ^{er} nov. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	2 déc. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	2 janv. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	3 fév. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	3 mars 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0475	1 ^{er} avr. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0595	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,1203	2 sept. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0595	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	7,2023	1 ^{er} oct. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0595	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,8333	1 ^{er} nov. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0642	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,7814	2 déc. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0004	1 ^{er} mai 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,5299	2 janv. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MDIST (EUR)	0,0330	3 juin 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,6959	3 fév. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0164	1 ^{er} juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,7424	3 mars 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0164	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (JPY/USD hedged)	6,6720	1 ^{er} avr. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0164	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0731	1 ^{er} mai 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0164	1 ^{er} oct. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0753	3 juin 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0164	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0751	1 ^{er} juil. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0164	2 déc. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0768	1 ^{er} août 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	2 janv. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0793	2 sept. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0805	1 ^{er} oct. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	3 mars 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0767	1 ^{er} nov. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0172	1 ^{er} avr. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0764	2 déc. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0487	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0740	2 janv. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0487	1 ^{er} nov. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0761	3 fév. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0516	3 fév. 2025
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0770	3 mars 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1 ^{er} juil. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0764	1 ^{er} avr. 2025	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1 ^{er} août 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0694	1 ^{er} août 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	2 sept. 2024
Global Dividend Plus Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0703	2 sept. 2024	Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1 ^{er} oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	1 ^{er} nov. 2024	Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} avr. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0161	2 déc. 2024	Global Equity Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0544	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	2 janv. 2025	Global Equity Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0544	1 ^{er} nov. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	3 fév. 2025	Global Equity Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0549	3 fév. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	3 mars 2025	Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0409	1 ^{er} mai 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0170	1 ^{er} avr. 2025	Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,1206	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0493	1 ^{er} août 2024	Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0461	1 ^{er} nov. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0493	1 ^{er} nov. 2024	Global Equity Income Fund - Actions I (USD)	0,0355	3 fév. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,0517	3 fév. 2025	Global Equity Income Fund - Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,0540	1 ^{er} nov. 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0595	1 ^{er} mai 2024	Global Equity Income Fund - Actions I-QINCOME (G) (EUR)	0,0540	3 fév. 2025
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0595	1 ^{er} août 2024	Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0022	1 ^{er} mai 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0595	1 ^{er} nov. 2024	Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0079	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0660	3 fév. 2025	Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0025	1 ^{er} nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1 ^{er} mai 2024	Global Equity Income Fund - Actions W (GBP)	0,0018	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	3 juin 2024	Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1 ^{er} mai 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1 ^{er} juil. 2024	Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1 ^{er} août 2024	Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1 ^{er} nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	2 sept. 2024	Global Equity Income Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0711	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1 ^{er} oct. 2024	Global Financial Services Fund - Actions A (EUR)	0,0952	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	1 ^{er} nov. 2024	Global Financial Services Fund Actions A (GBP)	0,0016	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	2 déc. 2024	Global Financial Services Fund - Actions A (USD)	0,0339	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	2 janv. 2025	Global Financial Services Fund - Actions Y (EUR)	0,2409	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	3 fév. 2025	Global Focus Fund - Actions Y (EUR)	0,0092	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	3 mars 2025	Global High Yield Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,4151	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0320	1 ^{er} avr. 2025	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1 ^{er} mai 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1 ^{er} mai 2024	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	3 juin 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1 ^{er} août 2024	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1 ^{er} juil. 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	1 ^{er} nov. 2024	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,0687	3 fév. 2025	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	2 sept. 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1 ^{er} juil. 2024	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1 ^{er} oct. 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1 ^{er} août 2024	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	1 ^{er} nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	2 sept. 2024	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0335	2 déc. 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1 ^{er} oct. 2024	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	2 janv. 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1 ^{er} nov. 2024	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	2 déc. 2024	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	3 mars 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 janv. 2025	Global High Yield Fund - Actions A-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} avr. 2025
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	3 fév. 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1 ^{er} mai 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	3 mars 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	3 juin 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	1 ^{er} avr. 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1 ^{er} juil. 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0537	1 ^{er} août 2024	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0537	1 ^{er} nov. 2024	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	2 sept. 2024
Global Equity Income Fund - Actions B1-QINCOME (G) (EUR)	0,0542	3 fév. 2025	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1 ^{er} oct. 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1 ^{er} juil. 2024	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	1 ^{er} nov. 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1 ^{er} août 2024	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0312	2 déc. 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	2 sept. 2024	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	2 janv. 2025
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1 ^{er} oct. 2024	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	3 fév. 2025
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	1 ^{er} nov. 2024	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	3 mars 2025
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0174	2 déc. 2024	Global High Yield Fund - Actions E-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0330	1 ^{er} avr. 2025
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	2 janv. 2025	Global High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,4674	1 ^{er} août 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	3 fév. 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	1 ^{er} mai 2024
Global Equity Income Fund - Actions E-MINCOME (G) (EUR)	0,0180	3 mars 2025	Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0044	3 juin 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	1 ^{er} juil. 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3471	1 ^{er} mai 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0051	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3472	3 juin 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0057	2 sept. 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3235	1 ^{er} juil. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	1 ^{er} oct. 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2868	1 ^{er} août 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0053	1 ^{er} nov. 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2788	2 sept. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0045	2 déc. 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2155	1 ^{er} oct. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0049	2 janv. 2025	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,2207	1 ^{er} nov. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0046	3 fév. 2025	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3093	2 déc. 2024
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0040	3 mars 2025	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3687	2 janv. 2025
Global High Yield Fund - Actions W-MDIST (GBP)	0,0043	1 ^{er} avr. 2025	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3835	3 fév. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1 ^{er} mai 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3703	3 mars 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	3 juin 2024	Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (RMB) (hedged)	0,3301	1 ^{er} avr. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1 ^{er} juil. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0709	2 janv. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0709	3 fév. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	2 sept. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0713	3 mars 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1 ^{er} oct. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0702	1 ^{er} avr. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	1 ^{er} nov. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0708	2 janv. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	2 déc. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0708	3 fév. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	2 janv. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0711	3 mars 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	3 fév. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0699	1 ^{er} avr. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	3 mars 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	3 fév. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0520	1 ^{er} avr. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0071	3 mars 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1 ^{er} mai 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0070	1 ^{er} avr. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	3 juin 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0712	3 juin 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1 ^{er} juil. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0712	1 ^{er} juil. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0723	1 ^{er} août 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	2 sept. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0726	2 sept. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1 ^{er} oct. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0727	1 ^{er} oct. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	1 ^{er} nov. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0716	1 ^{er} nov. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0366	2 déc. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0718	2 déc. 2024
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	2 janv. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0712	2 janv. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	3 fév. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0715	3 fév. 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	3 mars 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0717	3 mars 2025
Global High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (EUR) (hedged)	0,0384	1 ^{er} avr. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0706	1 ^{er} avr. 2025
Global Hybrids Bond Fund - Actions A (EUR)	0,3950	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1470	1 ^{er} oct. 2024
Global Hybrids Bond Fund - Actions I (EUR)	0,4764	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0061	1 ^{er} nov. 2024
Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (EUR)	0,4560	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9997	2 déc. 2024
Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,4342	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9154	2 janv. 2025
Global Hybrids Bond Fund - Actions Y (USD)	0,4412	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,8920	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0382	1 ^{er} mai 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9076	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0384	3 juin 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7801	1 ^{er} avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0389	1 ^{er} juil. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7081	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0382	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7083	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0393	2 sept. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7111	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0399	1 ^{er} oct. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,6997	1 ^{er} avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0413	1 ^{er} nov. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0071	1 ^{er} oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0433	2 déc. 2024	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0070	1 ^{er} nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0437	2 janv. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0070	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0454	3 fév. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0070	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0452	3 mars 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0070	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0444	1 ^{er} avr. 2025	Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0070	3 mars 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (hedged)	0,0069	1 ^{er} avr. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0594	1 ^{er} mai 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0597	3 juin 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0597	1 ^{er} juil. 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0606	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0610	2 sept. 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} mai 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0613	1 ^{er} oct. 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0603	1 ^{er} nov. 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} juil. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0605	2 déc. 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0600	2 janv. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0601	3 fév. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0604	3 mars 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0596	2 avr. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0323	1 ^{er} mai 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0364	3 juin 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0326	1 ^{er} juil. 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0396	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD) (hedged)	0,0436	1 ^{er} avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0350	2 sept. 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} mai 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0316	1 ^{er} oct. 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0389	1 ^{er} nov. 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} juil. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0310	2 déc. 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0357	2 janv. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0331	3 fév. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0304	3 mars 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0362	1 ^{er} avr. 2025	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} mai 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	3 juin 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} juil. 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions A-MINCOME (EUR)	0,0442	1 ^{er} avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	2 sept. 2024	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1356	1 ^{er} mai 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} oct. 2024	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1613	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} nov. 2024	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1613	1 ^{er} nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	2 déc. 2024	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1613	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	2 janv. 2025	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1 ^{er} mai 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	3 fév. 2025	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	3 mars 2025	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	1 ^{er} nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD) (hedged)	0,0429	1 ^{er} avr. 2025	Global Income Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1081	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} oct. 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1754	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} nov. 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,1895	1 ^{er} oct. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	2 déc. 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0408	1 ^{er} nov. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	2 janv. 2025	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0309	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	3 fév. 2025	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9416	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	3 mars 2025	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9119	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0054	1 ^{er} avr. 2025	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,9175	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} mai 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	6,7851	1 ^{er} avr. 2025
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	3 juin 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0703	1 ^{er} mai 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} juil. 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	1 ^{er} juil. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	2 sept. 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0716	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} oct. 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0720	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	1 ^{er} nov. 2024	Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0723	1 ^{er} oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0711	1 ^{er} nov. 2024	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0713	2 déc. 2024	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	1 ^{er} nov. 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	2 janv. 2025	Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0707	3 fév. 2025	Global Income Fund - Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (hedged)	0,3539	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0709	3 mars 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} mai 2024
Global Income Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0698	1 ^{er} avr. 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} mai 2024	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} juil. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	3 juin 2024	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} juil. 2024	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} août 2024	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} oct. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	2 sept. 2024	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} nov. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} oct. 2024	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} nov. 2024	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	2 déc. 2024	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	2 janv. 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	3 fév. 2025	Global Income Fund - Actions Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	1 ^{er} avr. 2025
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	3 mars 2025	Global Industrials Fund - Actions A (EUR)	0,0364	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0301	1 ^{er} avr. 2025	Global Industrials Fund - Actions A (GBP)	0,0006	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR)	0,0300	1 ^{er} mai 2024	Global Industrials Fund - Actions Y (EUR)	0,2088	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	3 juin 2024	Global Industrials Fund - Actions Y (USD)	0,0329	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} juil. 2024	Global Inflation-linked Bond Fund - Actions A (GBP) (hedged)	0,0025	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} août 2024	Global Inflation-linked Bond Fund - Actions I (GBP) (hedged)	0,0051	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	2 sept. 2024	Global Inflation-linked Bond Fund - Actions Y (GBP) (hedged)	0,0052	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} oct. 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} mai 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} nov. 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	2 déc. 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} juil. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	2 janv. 2025	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	3 fév. 2025	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	3 mars 2025	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} oct. 2024
Global Income Fund - Actions B1-MINCOME (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0300	1 ^{er} avr. 2025	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	1 ^{er} nov. 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} mai 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	3 juin 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0013	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} juil. 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} mai 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} août 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	3 juin 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	2 sept. 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} juil. 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} oct. 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} nov. 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	2 sept. 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	2 déc. 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} oct. 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	2 janv. 2025	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} nov. 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	3 fév. 2025	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	2 déc. 2024
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	3 mars 2025	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	2 janv. 2025
Global Income Fund - Actions E-MINCOME (EUR)	0,0391	1 ^{er} avr. 2025	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	3 fév. 2025
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1353	1 ^{er} mai 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	3 mars 2025
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1610	1 ^{er} août 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0142	1 ^{er} avr. 2025
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1610	1 ^{er} nov. 2024	Global Low Volatility Equity Fund - Actions I (GBP)	0,0194	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR)	0,1610	3 fév. 2025	Global Low Volatility Equity Fund - Actions W (GBP)	0,0121	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1 ^{er} mai 2024	Global Multi Asset Defensive Fund - Actions A (EUR)	0,1934	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1 ^{er} août 2024	Global Multi Asset Defensive Fund - Actions B1 (EUR)	0,0091	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	1 ^{er} nov. 2024	Global Multi Asset Defensive Fund - Actions Vermoegens. Def A (EUR)	0,1584	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (EUR) (hedged)	0,1016	3 fév. 2025	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (EUR)	0,0963	1 ^{er} août 2024
Global Income Fund - Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	1 ^{er} mai 2024	Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,0800	1 ^{er} août 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Multi Asset Dynamic Fund - Actions A (USD)	0,2233	1 ^{er} août 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD/USD hedged)	0,0046	3 fév. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A (EUR)	0,2178	1 ^{er} août 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD/USD hedged)	0,0046	3 mars 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions A (USD)	0,1860	1 ^{er} août 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} avr. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1490	1 ^{er} août 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0489	1 ^{er} mai 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions W-GDIST (GBP)	0,0328	1 ^{er} août 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0491	3 juin 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0529	1 ^{er} mai 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0487	1 ^{er} juil. 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0533	3 juin 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0495	1 ^{er} août 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0532	1 ^{er} juil. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0497	2 sept. 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0543	1 ^{er} août 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0500	1 ^{er} oct. 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0546	2 sept. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0486	1 ^{er} nov. 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0550	1 ^{er} oct. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0491	2 déc. 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0533	1 ^{er} nov. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0479	2 janv. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0537	2 déc. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0483	3 fév. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0519	2 janv. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0483	3 mars 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0532	3 fév. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0477	1 ^{er} avr. 2025
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0528	3 mars 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0319	1 ^{er} mai 2024
Global Multi Asset Growth & Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0522	1 ^{er} avr. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0356	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A (EUR)	0,3217	1 ^{er} août 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0195	1 ^{er} juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0335	1 ^{er} mai 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0271	1 ^{er} août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0331	3 juin 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0254	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0339	1 ^{er} juil. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0239	1 ^{er} oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0331	1 ^{er} août 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0191	1 ^{er} nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0341	2 sept. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0228	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0348	1 ^{er} oct. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0227	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0375	1 ^{er} nov. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0256	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0391	2 déc. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0241	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0360	2 janv. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MDIST (EUR)	0,0297	1 ^{er} avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0370	3 fév. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	1 ^{er} mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0372	3 mars 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0345	1 ^{er} avr. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	1 ^{er} juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN/USD hedged)	0,0446	1 ^{er} mai 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	1 ^{er} août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN/USD hedged)	0,0451	3 juin 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN/USD hedged)	0,0445	1 ^{er} juil. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	1 ^{er} oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN/USD hedged)	0,0447	1 ^{er} août 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	1 ^{er} nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN/USD hedged)	0,0446	2 sept. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0403	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN/USD hedged)	0,0450	1 ^{er} oct. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN/USD hedged)	0,0482	1 ^{er} nov. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN/USD hedged)	0,0482	2 déc. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN/USD hedged)	0,0497	2 janv. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0378	1 ^{er} avr. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN/USD hedged)	0,0500	3 fév. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	1 ^{er} mai 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN/USD hedged)	0,0480	3 mars 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	3 juin 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-HMDIST (G) (PLN/USD hedged)	0,0487	1 ^{er} avr. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	1 ^{er} juil. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD/USD hedged)	0,0047	1 ^{er} mai 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	1 ^{er} août 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD/USD hedged)	0,0047	3 juin 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	2 sept. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD/USD hedged)	0,0047	1 ^{er} juil. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	1 ^{er} oct. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD/USD hedged)	0,0047	1 ^{er} août 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	1 ^{er} nov. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD/USD hedged)	0,0047	2 sept. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	2 déc. 2024
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD/USD hedged)	0,0048	1 ^{er} oct. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	2 janv. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD/USD hedged)	0,0046	1 ^{er} nov. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	3 fév. 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD/USD hedged)	0,0047	2 déc. 2024	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	3 mars 2025
Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD/USD hedged)	0,0045	2 janv. 2025	Global Multi Asset Income Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0361	1 ^{er} avr. 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0552	3 juin 2024	Japan Value Fund - Actions Y (EUR) (hedged)	0,1549	1 ^{er} août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0553	1 ^{er} juil. 2024	Japan Value Fund - Actions Y (USD) (hedged)	0,1451	1 ^{er} août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0556	1 ^{er} août 2024	Latin America Fund - Actions A (USD)	0,9206	1 ^{er} août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0559	2 sept. 2024	Latin America Fund - Actions Y (EUR)	0,3730	1 ^{er} août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0561	1 ^{er} oct. 2024	Latin America Fund - Actions Y (USD)	0,3043	1 ^{er} août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0558	1 ^{er} nov. 2024	Multi Asset Dynamic Inflation Fund - Actions A (EUR)	0,2165	1 ^{er} août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0559	2 déc. 2024	Multi Asset Dynamic Inflation Fund - Actions A (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1491	1 ^{er} août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0557	2 janv. 2025	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A (USD)	0,5695	1 ^{er} août 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0559	3 fév. 2025	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	1 ^{er} mai 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0560	3 mars 2025	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	3 juin 2024
Global Short Duration Income Fund - Actions Y-MCDIST (G) (USD)	0,0556	1 ^{er} avr. 2025	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	1 ^{er} juil. 2024
Global Technology Fund - Actions Y (EUR)	0,0993	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	1 ^{er} août 2024
Global Thematic Opportunities Fund - Actions W (GBP)	0,0036	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	2 sept. 2024
Global Thematic Opportunities Fund - Actions Y (EUR)	0,0794	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	1 ^{er} oct. 2024
Global Thematic Opportunities Fund - Actions Y (USD)	0,0639	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	1 ^{er} nov. 2024
Iberia Fund - Actions A (EUR)	0,6381	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	2 déc. 2024
Indonesia Fund - Actions A (USD)	0,4859	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	2 janv. 2025
Indonesia Fund - Actions Y (USD)	0,2880	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	3 fév. 2025
Italy Fund - Actions A (EUR)	1,0051	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0362	3 mars 2025
Italy Fund - Actions Y (EUR)	0,3834	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1226	1 ^{er} mai 2024
Japan Equity ESG Fund - Actions I (USD)	0,0576	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1226	1 ^{er} août 2024
Japan Equity ESG Fund - Actions Y (EUR)	0,0942	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1226	1 ^{er} nov. 2024
Japan Value Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,0306	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1226	3 fév. 2025
Japan Value Fund - Actions A (JPY)	54,0932	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0107	1 ^{er} mai 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,6795	3 juin 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0107	1 ^{er} août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,7575	1 ^{er} juil. 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0107	1 ^{er} nov. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,6795	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1221	1 ^{er} mai 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,4682	2 sept. 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1221	1 ^{er} août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,3683	1 ^{er} oct. 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1221	1 ^{er} nov. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,2611	1 ^{er} nov. 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1221	3 fév. 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,3518	2 déc. 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0112	1 ^{er} mai 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,4210	2 janv. 2025	Multi Asset Income ESG Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0112	1 ^{er} août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,4398	3 fév. 2025	Multi Asset Income ESG Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0112	1 ^{er} nov. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,2799	3 mars 2025	Multi Asset Income ESG Fund - Actions W-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD hedged)	0,0112	3 fév. 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY)	4,3289	1 ^{er} avr. 2025	Multi Asset Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1046	1 ^{er} mai 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0470	3 juin 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1046	1 ^{er} août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0481	1 ^{er} juil. 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1046	1 ^{er} nov. 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0474	1 ^{er} août 2024	Multi Asset Income ESG Fund - Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (EUR/USD hedged)	0,1046	3 fév. 2025
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0452	2 sept. 2024	Nordic Fund - Actions A (SEK)	64,8566	1 ^{er} août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0443	1 ^{er} oct. 2024	Nordic Fund - Actions Y (SEK)	0,6074	1 ^{er} août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0434	1 ^{er} nov. 2024	Pacific Fund - Actions A (SGD)	0,0036	1 ^{er} août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0444	2 déc. 2024	Pacific Fund - Actions A (USD)	0,0932	1 ^{er} août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0453	2 janv. 2025	Pacific Fund - Actions A (USD) (hedged)	0,0320	1 ^{er} août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0456	3 fév. 2025	Pacific Fund - Actions Y (USD)	0,1659	1 ^{er} août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0441	3 mars 2025	Strategic Bond Fund - Actions A (EUR) (hedged)	0,2426	1 ^{er} août 2024
Japan Value Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	0,0448	1 ^{er} avr. 2025	Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0218	1 ^{er} mai 2024
Japan Value Fund - Actions B (JPY)	0,4825	1 ^{er} août 2024	Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0211	3 juin 2024
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1 ^{er} mai 2024	Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0179	1 ^{er} juil. 2024
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1 ^{er} août 2024	Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0312	1 ^{er} août 2024
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	1 ^{er} nov. 2024	Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0220	2 sept. 2024
Japan Value Fund - Actions I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	3 fév. 2025	Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0188	1 ^{er} oct. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0222	1 ^{er} nov. 2024	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0170	1 ^{er} mai 2024
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0192	2 déc. 2024	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0191	1 ^{er} août 2024
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0175	2 janv. 2025	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0186	1 ^{er} nov. 2024
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0228	3 fév. 2025	Structured Credit Income Fund - Actions W-QDIST (G) (GBP)	0,0182	3 fév. 2025
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0222	3 mars 2025	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1708	1 ^{er} mai 2024
Strategic Bond Fund - Actions A-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0232	1 ^{er} avr. 2025	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1935	1 ^{er} août 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0249	1 ^{er} mai 2024	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1894	1 ^{er} nov. 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0240	3 juin 2024	Structured Credit Income Fund - Actions Y-QDIST (G) (EUR)	0,1875	3 fév. 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0204	1 ^{er} juil. 2024	Sustainable Eurozone Equity Fund - Actions A (EUR)	0,0658	1 ^{er} août 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0355	1 ^{er} août 2024	Thailand Fund - Actions A (USD)	0,5843	1 ^{er} août 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0251	2 sept. 2024	Thailand Fund - Actions Y (USD)	0,2271	1 ^{er} août 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0215	1 ^{er} oct. 2024	UK Special Situations Fund - Actions A (GBP)	0,0269	1 ^{er} août 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0252	1 ^{er} nov. 2024	UK Special Situations Fund - Actions I (GBP)	0,0348	1 ^{er} août 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0219	2 déc. 2024	UK Special Situations Fund - Actions W (GBP)	0,0335	1 ^{er} août 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0200	2 janv. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A (USD)	0,1187	1 ^{er} août 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0259	3 fév. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A (USD)	0,1190	3 fév. 2025
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0252	3 mars 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0482	1 ^{er} mai 2024
Strategic Bond Fund - Actions D-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0263	1 ^{er} avr. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0486	3 juin 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0204	1 ^{er} mai 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0489	1 ^{er} juil. 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0197	3 juin 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0496	1 ^{er} août 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0167	1 ^{er} juil. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0503	2 sept. 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0291	1 ^{er} août 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0505	1 ^{er} oct. 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0205	2 sept. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0488	1 ^{er} nov. 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0176	1 ^{er} oct. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0489	2 déc. 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0206	1 ^{er} nov. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0477	2 janv. 2025
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0179	2 déc. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0478	3 fév. 2025
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0163	2 janv. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0484	3 mars 2025
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0212	3 fév. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (AUD) (hedged)	0,0483	1 ^{er} avr. 2025
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0206	3 mars 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0479	1 ^{er} mai 2024
Strategic Bond Fund - Actions E-GMDIST (EUR) (hedged)	0,0215	1 ^{er} avr. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0482	3 juin 2024
Strategic Bond Fund - Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (hedged)	0,2307	1 ^{er} août 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0486	1 ^{er} juil. 2024
Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0092	1 ^{er} mai 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0492	1 ^{er} août 2024
Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0071	1 ^{er} août 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0498	2 sept. 2024
Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0062	1 ^{er} nov. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0500	1 ^{er} oct. 2024
Strategic Bond Fund - Actions W-QDIST (GBP) (hedged)	0,0059	3 fév. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0482	1 ^{er} nov. 2024
Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0890	1 ^{er} mai 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0483	2 déc. 2024
Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0686	1 ^{er} août 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0471	2 janv. 2025
Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0600	1 ^{er} nov. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0471	3 fév. 2025
Strategic Bond Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,0564	3 fév. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0477	3 mars 2025
Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1701	1 ^{er} mai 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	0,0475	1 ^{er} avr. 2025
Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1925	1 ^{er} août 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} mai 2024
Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1883	1 ^{er} nov. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	3 juin 2024
Structured Credit Income Fund - Actions A-QDIST (G) (EUR)	0,1863	3 fév. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} juil. 2024
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1710	1 ^{er} mai 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0049	1 ^{er} août 2024
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1938	1 ^{er} août 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0050	2 sept. 2024
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1898	1 ^{er} nov. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0050	1 ^{er} oct. 2024
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (EUR)	0,1881	3 fév. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} nov. 2024
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0170	1 ^{er} mai 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	2 déc. 2024
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0192	1 ^{er} août 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0047	2 janv. 2025
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0186	1 ^{er} nov. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0047	3 fév. 2025
Structured Credit Income Fund - Actions I-QDIST (G) (GBP)	0,0183	3 fév. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	3 mars 2025

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	0,0048	1 ^{er} avr. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0394	1 ^{er} juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0391	1 ^{er} mai 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0400	1 ^{er} août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0394	3 juin 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0405	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0397	1 ^{er} juil. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0407	1 ^{er} oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0403	1 ^{er} août 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0394	1 ^{er} nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0408	2 sept. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0395	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0408	1 ^{er} oct. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0386	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0395	1 ^{er} nov. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0386	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0397	2 déc. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0391	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0387	2 janv. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0390	1 ^{er} avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0388	3 fév. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0325	1 ^{er} mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0393	3 mars 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0326	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (HKD)	0,0392	1 ^{er} avr. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0286	1 ^{er} juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7420	1 ^{er} mai 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0344	1 ^{er} août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7615	3 juin 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0301	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7780	1 ^{er} juil. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0292	1 ^{er} oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,8210	1 ^{er} août 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0343	1 ^{er} nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,8545	2 sept. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0299	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,8565	1 ^{er} oct. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0341	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6735	1 ^{er} nov. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0328	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,6705	2 déc. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0299	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5395	2 janv. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0334	1 ^{er} avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5255	3 fév. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5705	3 mars 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,5415	1 ^{er} avr. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4596	1 ^{er} mai 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4628	3 juin 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4654	1 ^{er} juil. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4712	1 ^{er} août 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4763	2 sept. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4773	1 ^{er} oct. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4600	1 ^{er} nov. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4607	2 déc. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4489	2 janv. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (AUD) (hedged)	0,0360	1 ^{er} avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4492	3 fév. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4548	3 mars 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,4528	1 ^{er} avr. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} mai 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	3 juin 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1 ^{er} juil. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	1 ^{er} août 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	2 sept. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0047	1 ^{er} oct. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	1 ^{er} nov. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0046	2 déc. 2024	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	2 janv. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions A-MINCOME (G) (SGD) (hedged)	0,0036	1 ^{er} avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	3 fév. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	5,0650	1 ^{er} août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	3 mars 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	5,0950	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0045	1 ^{er} avr. 2025	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	5,0950	1 ^{er} oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0388	1 ^{er} mai 2024	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,8955	1 ^{er} nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0391	3 juin 2024	US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,8865	2 déc. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7450	2 janv. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0427	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7255	3 fév. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0427	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7680	3 mars 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0427	1 ^{er} avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	4,7355	1 ^{er} avr. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0447	1 ^{er} mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0484	1 ^{er} mai 2024	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0487	3 juin 2024	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	1 ^{er} juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0491	1 ^{er} juil. 2024	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	1 ^{er} août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0498	1 ^{er} août 2024	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0504	2 sept. 2024	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	1 ^{er} oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0506	1 ^{er} oct. 2024	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	1 ^{er} nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0489	1 ^{er} nov. 2024	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0450	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0490	2 déc. 2024	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0427	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0478	2 janv. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0427	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0478	3 fév. 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0427	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0484	3 mars 2025	US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0427	1 ^{er} avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0483	1 ^{er} avr. 2025	US High Yield Fund - Actions A (EUR)	0,4633	1 ^{er} août 2024
US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3760	1 ^{er} nov. 2024	US High Yield Fund - Actions A (GBP)	0,7188	1 ^{er} août 2024
US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3087	2 déc. 2024	US High Yield Fund - Actions A (USD)	0,6020	1 ^{er} août 2024
US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3583	2 janv. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,5750	1 ^{er} oct. 2024
US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3400	3 fév. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,4295	1 ^{er} nov. 2024
US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3148	3 mars 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,4085	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund Actions I-MDIST (RMB)	0,3432	1 ^{er} avr. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,3102	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3690	1 ^{er} nov. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,3057	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2991	2 déc. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,2607	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3404	2 janv. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0935	1 ^{er} avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3244	3 fév. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7515	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,2983	3 mars 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7507	1 ^{er} juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions I-MDIST (RMB) (hedged)	0,3278	1 ^{er} avr. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7552	1 ^{er} août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y (USD)	0,3809	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7590	2 sept. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0323	1 ^{er} mai 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7612	1 ^{er} oct. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0323	3 juin 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7481	1 ^{er} nov. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0284	1 ^{er} juil. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7475	2 déc. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0342	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7388	2 janv. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0301	2 sept. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7410	3 fév. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0292	1 ^{er} oct. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7380	3 mars 2025
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0342	1 ^{er} nov. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	0,7223	1 ^{er} avr. 2025
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0297	2 déc. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0563	1 ^{er} mai 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0338	2 janv. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0563	3 juin 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0325	3 fév. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0564	1 ^{er} juil. 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0296	3 mars 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0568	1 ^{er} août 2024
US Dollar Bond Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0329	1 ^{er} avr. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0573	2 sept. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A (USD)	0,6164	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0576	1 ^{er} oct. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1 ^{er} mai 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0568	1 ^{er} nov. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	3 juin 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0568	2 déc. 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1 ^{er} juil. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0563	2 janv. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0565	3 fév. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	2 sept. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0563	3 mars 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1 ^{er} oct. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0552	1 ^{er} avr. 2025
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	1 ^{er} nov. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0442	1 ^{er} mai 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0450	2 déc. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0460	3 juin 2024
US Dollar Cash Fund - Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0427	2 janv. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0388	1 ^{er} juil. 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0490	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1 ^{er} nov. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0443	2 sept. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0413	1 ^{er} oct. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0508	1 ^{er} nov. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0413	2 déc. 2024	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0462	2 janv. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0481	1 ^{er} avr. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0418	3 fév. 2025	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	1 ^{er} mai 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0379	3 mars 2025	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (AUD) (hedged)	0,0407	1 ^{er} avr. 2025	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	1 ^{er} juil. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0039	1 ^{er} mai 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	1 ^{er} août 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0041	3 juin 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0034	1 ^{er} juil. 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	1 ^{er} oct. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0043	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	1 ^{er} nov. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0038	2 sept. 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0452	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0035	1 ^{er} oct. 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0044	1 ^{er} nov. 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	2 déc. 2024	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0041	2 janv. 2025	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0479	1 ^{er} avr. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0038	3 fév. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,5825	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0034	3 mars 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,5900	1 ^{er} oct. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	1 ^{er} avr. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,4392	1 ^{er} nov. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0491	1 ^{er} mai 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,4145	2 déc. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0512	3 juin 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,3087	2 janv. 2025
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0431	1 ^{er} juil. 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,2967	3 fév. 2025
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0546	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,2465	3 mars 2025
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0495	2 sept. 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (JPY) (hedged)	7,0732	1 ^{er} avr. 2025
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0462	1 ^{er} oct. 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0723	1 ^{er} mai 2024
US High Yield Fund - Actions A-MDIST (USD)	0,0566	1 ^{er} nov. 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0722	3 juin 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0461	2 déc. 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0722	1 ^{er} juil. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0516	2 janv. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0727	1 ^{er} août 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0468	3 fév. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0732	2 sept. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0424	3 mars 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0736	1 ^{er} oct. 2024
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0455	1 ^{er} avr. 2025	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0725	1 ^{er} nov. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	1 ^{er} mai 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0725	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	3 juin 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0717	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	1 ^{er} juil. 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0719	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0717	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	2 sept. 2024	US High Yield Fund - Actions B-MCDIST (G) (USD)	0,0702	1 ^{er} avr. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	1 ^{er} oct. 2024	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0435	1 ^{er} mai 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	1 ^{er} nov. 2024	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0455	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	2 déc. 2024	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0382	1 ^{er} juil. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	2 janv. 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0485	1 ^{er} août 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	3 fév. 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0439	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	3 mars 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0409	1 ^{er} oct. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0466	1 ^{er} avr. 2025	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0504	1 ^{er} nov. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1 ^{er} mai 2024	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0409	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	3 juin 2024	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0458	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1 ^{er} juil. 2024	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0413	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0374	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	2 sept. 2024	US High Yield Fund - Actions D-MDIST (USD)	0,0403	1 ^{er} avr. 2025
US High Yield Fund - Actions A-MINCOME (HKD)	0,0454	1 ^{er} oct. 2024	US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0335	1 ^{er} mai 2024

Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende	Nom du Compartiment	Dividende par Action	Date ex-dividende
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0351	3 juin 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0050	1 ^{er} nov. 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0294	1 ^{er} juil. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0042	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0373	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0047	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0337	2 sept. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0044	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0313	1 ^{er} oct. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0039	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0386	1 ^{er} nov. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0041	1 ^{er} avr. 2025
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0312	2 déc. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0485	1 ^{er} mai 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0349	2 janv. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0503	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0313	3 fév. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0426	1 ^{er} juil. 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0284	3 mars 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0536	1 ^{er} août 2024
US High Yield Fund - Actions E-MDIST (EUR) (hedged)	0,0306	1 ^{er} avr. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0486	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions I (EUR) (hedged)	0,5161	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0456	1 ^{er} oct. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0478	1 ^{er} mai 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0555	1 ^{er} nov. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0495	3 juin 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0455	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0420	1 ^{er} juil. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0508	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0528	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0463	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0479	2 sept. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0420	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0448	1 ^{er} oct. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (USD)	0,0449	1 ^{er} avr. 2025
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0547	1 ^{er} nov. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	1 ^{er} mai 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0448	2 déc. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0501	2 janv. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	1 ^{er} juil. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0455	3 fév. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	1 ^{er} août 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0415	3 mars 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions I-MDIST (USD)	0,0443	1 ^{er} avr. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	1 ^{er} oct. 2024
US High Yield Fund - Actions RY (USD)	0,5769	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	1 ^{er} nov. 2024
US High Yield Fund - Actions Y (EUR)	0,7100	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0473	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions Y (GBP)	0,0722	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0503	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions Y (USD)	0,5645	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0457	1 ^{er} mai 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0470	1 ^{er} mai 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	3 juin 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0486	3 juin 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	1 ^{er} juil. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0412	1 ^{er} juil. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	1 ^{er} août 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0518	1 ^{er} août 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	2 sept. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0469	2 sept. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	1 ^{er} oct. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0439	1 ^{er} oct. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	1 ^{er} nov. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0536	1 ^{er} nov. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0465	2 déc. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0439	2 déc. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	2 janv. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0491	2 janv. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0446	3 fév. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	3 mars 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0404	3 mars 2025	US High Yield Fund - Actions Y-MINCOME (USD)	0,0497	1 ^{er} avr. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (AUD) (hedged)	0,0433	1 ^{er} avr. 2025	US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1161	1 ^{er} mai 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0045	1 ^{er} mai 2024	US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1204	1 ^{er} août 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0047	3 juin 2024	US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1225	1 ^{er} nov. 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0040	1 ^{er} juil. 2024	US High Yield Fund - Actions Y-QDIST (EUR) (hedged)	0,1163	3 fév. 2025
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0050	1 ^{er} août 2024	Water & Waste Fund - Actions W (GBP)	0,0088	1 ^{er} août 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0044	2 sept. 2024	World Fund - Actions Y (EUR)	0,0941	1 ^{er} août 2024
US High Yield Fund - Actions Y-MDIST (SGD)	0,0041	1 ^{er} oct. 2024			

11. Soldes liquides détenus par les courtiers

Au 30 avril 2025, il existait des dépôts de garantie en cours, des liquidités détenues pour des transactions uniques, comme des introductions en bourse, ou des garanties numériques, sous forme de soldes de liquidités détenus par des courtiers, qui ont été intégrés dans le poste Liquidités en banque et chez les courtiers de l'État de l'actif net. Le tableau suivant indique la répartition selon chaque Compartiment des dépôts de garantie en espèces détenus par les courtiers au 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues	Nom du Compartiment	Devise	Liquidités détenues
		après des courtiers			après des courtiers
Absolute Return Global Equity Fund	USD	10 545 556	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1 016 508
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	414 822	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	824 397
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	4 051 651	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	453 043
Asia Equity ESG Fund	USD	370 000	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	308 549
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	220 486	Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	33 673
Asia Pacific Dividend Fund	USD	1 106 953	Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	19 533
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	815 343	Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	24 155
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	853 148	Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	178 601
Asian Bond Fund	USD	2 337 197	Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	241 028
Asian High Yield Fund	USD	5 168 312	Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	233 857
Asian Smaller Companies Fund	USD	100 892	Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	124 700
Asian Special Situations Fund	USD	390 000	Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	93 481
Australian Diversified Equity Fund	AUD	890 000	Global Bond Fund	USD	4 969 554
China Consumer Fund	USD	1 967 943	Global Corporate Bond Fund	USD	3 376 949
China Focus Fund	USD	56	Global Demographics Fund	USD	823 704
China High Yield Fund	USD	2 251 009	Global Dividend Fund	USD	3 531 827
China RMB Bond Fund	CNY	5 764 806	Global Dividend Plus Fund	USD	20 551 437
Climate Transition Bond Fund	USD	2 077 619	Global Healthcare Fund	EUR	331 612
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	279 465	Global High Yield Fund	USD	964 818
Emerging Market Debt Fund	USD	3 452 175	Global Hybrids Bond Fund	USD	77 477
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	46 815	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	2 215 070
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	836 896	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 039 162
Emerging Markets Fund	USD	275 000	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	2 566 876
Euro 50 Index Fund	EUR	256 388	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2 375 761
Euro Bond Fund	EUR	6 268 269	Global Multi Asset Income Fund	USD	65 988 215
Euro Corporate Bond Fund	EUR	3 226 803	Global Short Duration Income Fund	USD	200 840
Euro Short Term Bond Fund	EUR	12 482 408	Global Technology Fund	EUR	2 418 930
Europe Equity ESG Fund	EUR	123 422	Global Thematic Opportunities Fund	USD	180 220
European Dividend Plus Fund	EUR	286 499	Iberia Fund	EUR	264 777
European Dynamic Growth Fund	EUR	578 124	Italy Fund	EUR	362 218
European High Yield Fund	EUR	376 516	Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	4 988 464
European Larger Companies Fund	EUR	6	Multi Asset Income ESG Fund	USD	870 717
European Multi Asset Income Fund	EUR	4 596 013	Strategic Bond Fund	USD	711 465
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	20 660	Structured Credit Income Fund	EUR	25 212
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	413 259	UK Special Situations Fund	GBP	673 000
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	1 560 700	US Dollar Bond Fund	USD	8 009 284
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1 425 254	US High Yield Fund	USD	9 127 407
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1 174 604			

12. Engagements sur les instruments dérivés

La totalité des engagements par catégorie d'instruments financiers dérivés au 30 avril 2025 s'élève à :

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme
					standardisés
Absolute Return Global Equity Fund	USD	883 615 281	-	978 461 754	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	46 443 366	11 735 850
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	61 158 747	4 550 000	397 625 572	99 330 829
All China Equity ESG Fund	USD	-	-	304 365	-
America Fund	USD	-	-	447 679 029	-
American Growth Fund	USD	-	-	14 377 934	-
Asia Equity ESG Fund	USD	-	-	95 363 268	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	-	6 743 783	8 282 830
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	25 811 100	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2 594 586	2 005 417	45 517 613	15 520 849
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	56 349 863	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	61 550 458	16 649 013
Asian Bond Fund	USD	-	-	1 111 099 855	314 219 733
Asian High Yield Fund	USD	-	358 767 886	763 574 139	134 361 355
Asian Smaller Companies Fund	USD	1 499 133	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	107 784 144	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	-
China A Shares Fund	USD	-	-	35 017	-
China Consumer Fund	USD	182 585 892	-	20 912 624	-
China High Yield Fund	USD	-	161 132 114	528 233 894	94 794 451
China Innovation Fund	USD	7 133 214	-	5 310 200	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	743 964 547	146 720 637
Climate Solutions Fund	USD	-	-	54 315	-
Climate Transition Bond Fund	USD	-	11 697 933	1 272 411 960	141 154 311
Emerging Asia Fund	USD	-	-	15 901 354	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	1 833 889	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	113 509 967	23 076 132
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	520 326 586	403 806 889
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	58 012 484	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	-	210 760 016	58 013 487
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	-	-	29 131 197	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	68 694 069	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	6 281 610
Euro Bond Fund	EUR	-	67 636 364	611 791 260	178 261 763
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	33 280 700	12 473 498	167 157 490
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	132 142 200	-	827 608 800
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	-	12 684 457	357 490
European Dividend Fund	EUR	-	-	46 785 809	-
European Dividend Plus Fund	EUR	704 214	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	375 544 705	47 620 725
European Growth Fund	EUR	-	-	31 895 753	-
European High Yield Fund	EUR	-	32 567 051	1 532 111 465	265 548 454
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	444 671	-

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme standardisés
European Multi Asset Income Fund	EUR	11 256 899	2 616 439	297 508 190	61 008 584
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	287 435 786	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	132 957	139 285	3 781 451	623 529
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1 245 061	3 028 110	121 632 200	10 512 133
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	8 350 515	5 155 044	205 580 271	29 569 450
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	13 517 449	-	-	17 249 408
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	11 122 449	-	-	14 199 839
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	9 598 036	-	-	12 268 129
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	7 741 937	-	-	9 907 279
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	4 215 385	-	-	5 415 495
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2 869 899	-	-	3 726 866
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	3 976 079	598 724
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	3 390 834	347 309
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	385 658	110 344 819	1 432 026
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	15	781 437	278 882 901	5 059 152
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	33 420 501	4 285 647
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	31 590 577	4 158 135
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	28 263 384	2 217 251
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	10 223 530	1 662 155
Flexible Bond Fund	GBP	-	54 894 128	252 118 234	29 459 598
Future Connectivity Fund	USD	-	-	2 090 415	-
Germany Fund	EUR	-	-	26 151 579	-
Global Bond Fund	USD	-	30 912 385	3 571 789 463	81 178 304
Global Consumer Brands Fund	USD	-	-	55 090 088	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	22 826 265	817 439 476	134 917 442
Global Demographics Fund	USD	-	-	446 658 587	21 347 081
Global Dividend Fund	USD	171 644 077	-	4 252 452 940	-
Global Dividend Plus Fund	USD	25 222 276	-	174 231 622	-
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	-	142 437 600	-
Global Equity Income Fund	USD	-	-	100 557	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	48 384 231	-
Global Focus Fund	USD	-	-	120 676 543	-
Global Healthcare Fund	EUR	-	-	3 753 853	3 055 835
Global High Yield Fund	USD	-	5 000 000	424 364 958	19 848 080
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	2 731 018	47 681 476	21 074 895
Global Income Fund	USD	-	170 914 400	3 310 697 569	132 978 325
Global Industrials Fund	EUR	-	-	2 670 179	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	2 026 549 932	136 929 567
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	5 293 501	9 768 107	163 982 189	7 558 493
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	115 615	994 675	128 830 983	40 820 967
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	8 184 569	647 773	49 385 229	32 846 660
Global Multi Asset Income Fund	USD	9 458 989	78 574 048	6 429 164 554	1 405 715 385
Global Short Duration Income Fund	USD	-	56 259 999	2 676 469 578	3 495 390
Global Technology Fund	EUR	-	-	1 323 507 401	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	5 907 184
Iberia Fund	EUR	-	-	-	2 238 498
India Focus Fund	USD	-	-	98 656	-
Italy Fund	EUR	-	-	-	3 507 882
Japan Equity ESG Fund	JPY	-	-	1 946 770 548	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	253 202 016	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	42 565 765 020	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	14 423 223	1 630 203	406 374 628	200 346 903
Multi Asset Income ESG Fund	USD	-	-	73 138 381	29 437 671
Nordic Fund	SEK	-	-	383 266 541	-
Pacific Fund	USD	2 268 788	-	14 920 272	-
Strategic Bond Fund	USD	-	42 025 000	1 943 090 713	13 458 948
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	18 747 159	253 340
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	47 185	-
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	2 707 747	-
UK Special Situations Fund	GBP	19 889 763	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	86 310 735	5 769 171 910	1 069 778 820
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	557 529 529	-
US High Yield Fund	USD	-	149 669 386	2 110 931 553	132 711 591
Water & Waste Fund	USD	-	-	120 117 486	-
World Fund	USD	-	-	436 300 232	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	Swaps indexés sur le taux à un jour
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	10 004 398	22 325 614	-	8 303 454
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	961 968	11 309 136	4 218 952	7 272 606
All China Equity ESG Fund	USD	-	-	-	-
America Fund	USD	-	-	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	-	-
Asia Equity ESG Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	2 589 642	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	656 757	3 782 265	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	5 455 155	-	-
Asian Bond Fund	USD	-	34 732 477	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	7 835 976	-
China A Shares Fund	USD	-	-	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	345 089 645	-	-
Climate Solutions Fund	USD	-	-	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	-	4 535 467	-	-
Emerging Asia Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options	Swaps indexés sur le taux à un jour
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	14 464 400	-	6 596 342
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	47 654 331	-	7 693 787
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	113 557 371	52 975 329	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	45 150 000	30 000 000	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	254 800 000	-	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	1 435 095	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	4 099 661	26 490 329	1 869 609
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	226 801	127 088	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	5 601 104	3 306 733	-	825 670
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	9 502 608	5 572 924	170	1 358 668
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	871 197	868 606	-	676 181
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	1 636 835	1 631 965	171	1 370 109
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	32 399 234	34 785 718	-	27 000 000
Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-
Germany Fund	EUR	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	-	-	-	-
Global Consumer Brands Fund	USD	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	3 383 795	-	-
Global Demographics Fund	USD	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	106 262 985	-
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	-	-	-
Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	-	-
Global Healthcare Fund	EUR	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	-	-
Global Industrials Fund	EUR	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	84 720 957	84 469 023	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	356 986	4 196 816	11 502 434	3 333 637
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	866 951	1 159 656	-	125 924
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	149 146	148 923	9 833 145	101
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	62 432 448	231 712 448	25 790 121
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	98 641 711
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-
Iberia Fund	EUR	-	-	-	-
India Focus Fund	USD	-	-	-	-
Italy Fund	EUR	-	-	-	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	60 542 233	-	2 926 044	1 222 032
Multi Asset Income ESG Fund	USD	-	-	4 084 663	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-
Strategic Bond Fund	USD	114 830 788	119 625 832	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	-	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	-	-
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	5 487 138	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	-	-	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	-	-
Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-
World Fund	USD	-	-	-	-

Les engagements sont calculés conformément aux orientations 10/788 de l'ESMA.

13. Exposition des contrats à terme standardisés par courtier compensateur

Au 30 avril 2025, l'exposition totale aux contrats à terme standardisés pour chaque courtier compensateur, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Merrill Lynch	UBS
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	108 191
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	120 123
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	(18 258)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	96 281
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	95 587

Nom du Compartiment	Devise	Merrill Lynch	UBS
Asian Bond Fund	USD	-	2 104 870
Asian High Yield Fund	USD	-	(421 203)
China High Yield Fund	USD	-	319 982
China RMB Bond Fund	CNY	-	(734 001)
Climate Transition Bond Fund	USD	-	157 414
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(63 955)
Emerging Market Debt Fund	USD	-	(41 883)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	154 006
Euro 50 Index Fund	EUR	-	316 908
Euro Bond Fund	EUR	-	617 391
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	838 825
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	(5 240 131)
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	3 508
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	3 031 541
European High Yield Fund	EUR	-	2 271 036
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	1 180 448
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	2 899
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	26 939
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	50 773
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	(30 038)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	(24 727)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	(21 361)
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	(17 250)
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	(9 427)
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	(6 484)
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	(1 994)
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	(1 157)
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	1 347
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	(5 323)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	(14 275)
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	(13 850)
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	(7 385)
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	(5 536)
Flexible Bond Fund	GBP	323 245	-
Global Bond Fund	USD	-	(276 510)
Global Corporate Bond Fund	USD	-	68 873
Global Demographics Fund	USD	-	971 893
Global Healthcare Fund	EUR	-	(18 963)
Global High Yield Fund	USD	-	18 094
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	257 642
Global Income Fund	USD	-	2 577 649
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	114 236
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	39 958
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	(1 270 725)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(235 417)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	8 478 305
Global Short Duration Income Fund	USD	-	25 028
Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	262 202
Iberia Fund	EUR	-	14 720
Italy Fund	EUR	-	104 241
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	1 255 479
Multi Asset Income ESG Fund	USD	-	174 917
Strategic Bond Fund	USD	-	(251 245)
Structured Credit Income Fund	EUR	-	(2 628)
US Dollar Bond Fund	USD	-	10 755 536
US High Yield Fund	USD	-	(2 171 466)

14. Exposition aux contreparties des Swaps

Au 30 avril 2025, l'exposition totale aux swaps (swaps de taux d'intérêt, swaps d'inflation, OIS et swaps de défaut de crédit) pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les swaps, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Barclays	Citibank	Credit Agricole	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	1 277	19 511	(36 350)	-	-	(9 157)	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(160 820)	(14 358)	(29 208)	-	(62 245)	(61 415)	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	15 961	45	-	-	-	(1 137)
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	19 919	-	-	-	29 002
Asian Bond Fund	USD	-	-	5 125	-	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	2 886 392	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	1 301 014	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	920	-	-	(36 370)	-	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	(370 521)	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	53 609	-	44 609	165 056	-	-	189 204
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	-	202 455	28 769	-	-	131 316
Euro Bond Fund	EUR	124 302	-	-	-	(1 058 251)	(115 172)	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	62 393	-	-	-	(420 900)	(90 845)	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	249 573	-	-	-	-	(1 214 142)	-

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Barclays	Citibank	Credit Agricole	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC
European High Yield Fund	EUR	-	-	261 111	-	-	582 939	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	15 194	-	27 146	46 782	-	25 796	53 626
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(225)	31	(519)	-	(1 848)	(547)	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	3 008	13 579	(17 623)	-	(35 117)	(1 958)	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	5 267	22 342	(28 946)	-	(60 477)	(3 509)	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(1 385)	10 926	(11 176)	-	4 188	2 319	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(2 807)	22 014	(20 551)	-	8 602	4 927	-
Flexible Bond Fund	GBP	113 546	63 594	-	-	755 960	270 274	(67 024)
Global Bond Fund	USD	(278 165)	-	(18 207)	-	-	(74 910)	-
Global Corporate Bond Fund	USD	(334 181)	-	-	-	-	(744 607)	-
Global High Yield Fund	USD	(176 726)	-	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	354 638	-	1 276 971	5 770 811	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	82 546	(1 381 133)	-	(76 638)	(150 894)	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(1 300)	4 132	(7 998)	-	(18 428)	(19 158)	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(4 454)	845	(12 596)	3 151	2 612	8 620	3 612
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(19 273)	145	(2 309)	3	(135)	(104)	3
Global Multi Asset Income Fund	USD	(462 061)	304 790	239 821	645 328	-	99 764	718 022
Global Short Duration Income Fund	USD	(202 063)	1 470 099	441 544	-	725 912	564 589	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(31 053)	4 720	6 476	-	8 993	260 689	-
Strategic Bond Fund	USD	-	-	75 620	-	-	(128 195)	-
US Dollar Bond Fund	USD	(645 245)	-	(69 167)	-	-	(177 093)	-
US High Yield Fund	USD	(5 290 084)	-	-	-	-	-	-

Nom du Compartiment	Devise	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	Nomura	Toronto Bank	UBS	Westpac
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(153 321)	-	(17 058)	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	3 879	-	9 394	-	-	125	17 824
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	18 515	-	-	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	19 176	-	-	-	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	3 215 422	-	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	1 440 607	-	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	493 419	-	-	-	-	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	-	(385 818)	(34 593)	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(5 740)	-	15 861	-	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(91 513)	-	61 283	-	(702)	-	-
Euro Bond Fund	EUR	(650 095)	(2 066 367)	174 153	(126 657)	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	(258 234)	(1 013 810)	70 531	(84 767)	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	(965 133)	(4 007 002)	274 397	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	289 091	-	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	12 346	-	4 495	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(984)	(4 014)	249	(218)	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(9 723)	(74 862)	6 584	(4 789)	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(17 676)	(128 449)	11 278	(8 202)	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	10 889	2 672	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	21 244	5 414	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(164 515)	405 852	259 809	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	(36 034)	-	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	(150 323)	(481 197)	(67 965)	-	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	(843)	-	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	1 905 860	161 911	-	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	541 383	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	6 436	(74 451)	(60 082)	-	-	46	6 615
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	9 119	(2 294)	(82)	-	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1 035	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	377 866	-	62 011	-	-	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	776 397	389 777	-	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	10 732	(514 519)	-	-	-	-	-
Strategic Bond Fund	USD	(696 999)	1 103 899	832 891	-	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	(158 801)	-	-	-	-	-	-

15. Exposition aux contreparties des options

Au 30 avril 2025, l'exposition totale aux options pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée des options achetées et vendues à la valeur de marché, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Négoiés en bourse	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	317 336	-	-	-	50 300	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	(272 435)	-	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	251 080	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	-	-	(587 693)	(333 992)
European Dividend Plus Fund	EUR	-	(85 312)	(1 101)	(895)	(1 662)	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(12)	(1 078 608)	(63)	(244)	(365)	(151)	(376)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	9	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	9	-	-	-	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	(13 353)	(5 111 021)	(70 098)	(270 764)	(405 143)	(167 576)	(417 488)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(18)	606 603	(95)	(368)	(550)	(228)	(567)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	446 565	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	(1 308)	17 020 419	(6 865)	(26 519)	(39 680)	(16 413)	(40 889)
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	373 461	-	-	-	-	-
Multi Asset Income ESG Fund	USD	-	323 388	-	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	152 552	-	-	-	-	-

16. Exposition aux contreparties des contrats de change à terme

Au 30 avril 2025, l'exposition totale aux contrats de change à terme pour chaque courtier exécutant, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats de change à terme, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Absolute Return Global Equity Fund	USD	107 329	67 905	563 021	(47 943)	366 742	379	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(71 768)	5 467	-	(38 328)	149 623	19 703	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(8 864)	(274 707)	253 300	(166 622)	(293 946)	(174 873)	-
America Fund	USD	80 895	(39 983)	606 947	13 245	434 816	(20 778)	(1 791)
American Growth Fund	USD	233 247	97	(1 654)	(2 304)	(1 200)	(110)	-
Asia Equity ESG Fund	USD	54 787	19 038	(357)	(24 120)	(849)	(475)	(6 460)
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	-	-	-	-	(26 144)	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(10 798)	6 883	377 905	(944)	81	903	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2 752	(6 833)	(224)	1 734	(34 048)	-	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	(36 718)	10 507	(119 786)	-	(19 488)	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	73	(34 129)	-	32 687	226 605	45 832	-
Asian Bond Fund	USD	282 242	1 309 635	(176 936)	177	(3 858 707)	540 737	-
Asian High Yield Fund	USD	110 349	(2 012)	1 005 639	911	2 578 277	(580)	(165)
Asian Special Situations Fund	USD	(644)	(8 951)	951	(21 358)	1 446	301	-
China Consumer Fund	USD	7 189	(15 247)	348 349	-	58	2 756	-
China High Yield Fund	USD	(129 943)	10 556	(38 663)	916	(37 309)	458 817	-
China Innovation Fund	USD	(34)	1 259	-	-	658	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	11 267	890 863	386 899	-	44 008	-	-
Climate Solutions Fund	USD	-	17	-	-	(49)	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	6 827	(1 439 196)	306 629	(10 273)	188 281	(45 598)	-
Emerging Asia Fund	USD	(4 131)	108	171 390	(6 050)	-	207	(2 131)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	(4 329)	(11 665)	23 689	-	(2 729)	(771)	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	(7 849)	5 195	-
Emerging Market Debt Fund	USD	(14 297)	2 704 032	(20 929)	815 730	(489 832)	36 607	(12 330)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(14 728)	(13 943)	(51 912)	199 079	(98 266)	19 701	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(4 054)	1 120 505	300 148	184 940	69 875	5 827	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	(19 396)	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	9 283	(47 734)	(7 619)	(16 498)	(6 322)	(28)	(2 871)
Euro Bond Fund	EUR	7 808	(7 152 545)	(729)	53 132	32 210	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	(819)	6 074	-	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	141	-	(23 978)	106	-	(44)	1 473
European Dividend Fund	EUR	1 768	8	7 483	1 685	175	1 082	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	(364)	-	36 319	2 318	3 551	-	(835)
European Growth Fund	EUR	-	-	310	939	593	347	-
European High Yield Fund	EUR	619 783	(2 501 507)	6 742	(122 456)	6 988 765	(433 767)	213
European Larger Companies Fund	EUR	127	14	(6 009)	77	-	(7)	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	41 267	(66 554)	77 175	1 754	282 276	(521)	(909)
European Smaller Companies Fund	EUR	7 718	-	(925 252)	(2 521)	-	3	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	594	(4 774)	349	(208)	(1 689)	(538)	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	181 042	(90 236)	(120 557)	(336 735)	(6 011)	(89 789)	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	217 198	(153 094)	(236 752)	(385 997)	(9 848)	(147 692)	44
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	2 189	-	361	-	456	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	1 863	-	369	-	390	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	126 610	(14 538)	(917)	(209 968)	(5 302)	(70 052)	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	280 295	(27 663)	(6 661)	(657 860)	(7 400)	(142 844)	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	18 203	-	3 587	-	3 814	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	17 208	-	3 398	-	3 580	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	16 051	-	-	-	3 303	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	6 167	-	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	451 997	183 353	36 333	2 085	3 486 093	(31 851)	-
Future Connectivity Fund	USD	17 993	127	7 347	(166)	(140)	(31)	-

Nom du Compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Germany Fund	EUR	114	-	(420 981)	1 171	561	-	-
Global Bond Fund	USD	999 661	1 231 373	973 814	136 957	2 527 055	(442 235)	-
Global Consumer Brands Fund	USD	8 419	887	(3 875)	(18 324)	(12 346)	(1 519)	-
Global Corporate Bond Fund	USD	19 984	4 724 734	344 986	7 388	(1 914 931)	(53 805)	-
Global Demographics Fund	USD	(170)	25 430	113 891	1 054	(66 213)	(11 381)	-
Global Dividend Fund	USD	(78 316)	12 723 683	5 033 108	(2 611 903)	3 632 689	(14 460)	-
Global Dividend Plus Fund	USD	(895 606)	(1 069)	448 144	(35 990)	3 746	3 223	(44)
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	-	(24 201)	-	-	-	-
Global Equity Income Fund	USD	-	-	1 060	10	-	4	-
Global Financial Services Fund	EUR	13 590	340	(224 212)	(7 403)	-	-	808
Global Focus Fund	USD	428 893	2 157	(10 395)	(10 850)	(12 001)	(5 681)	(471)
Global Healthcare Fund	EUR	7 416	(315)	25 181	2	-	110	-
Global High Yield Fund	USD	103 016	1 140 334	(27 212)	2 245	(8 289)	(662 573)	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	21 103	10	-	(11 152)	6 007	(23 214)	-
Global Income Fund	USD	2 686 260	(1 571 413)	(78 374)	558 678	5 402 593	(14 670 743)	-
Global Industrials Fund	EUR	136	386	24 394	-	-	-	74
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(41 174)	(953 517)	1 491 437	(807 353)	2 281 266	(1 454 432)	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	723	(114 742)	144 314	(91 578)	(118 904)	(102 838)	(135)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(14 126)	(12 351)	(14 935)	(3 343)	4 004	(50 319)	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	4 886	2 270	1 597	(168 739)	(3 845)	(2 648)	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	(418 551)	(813 426)	382 185	(199 212)	933 714	(89 786)	(253 256)
Global Short Duration Income Fund	USD	659 736	(340 675)	(1 825)	448 389	(374 890)	(9 279 014)	39
Global Technology Fund	EUR	(24 778)	203 647	112 630	5 597	(682)	255	(212 761)
India Focus Fund	USD	8	(36)	(22)	-	-	-	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	9 362	(32 202)	-	-	86 763	212	-
Japan Growth Fund	JPY	-	(36 893)	-	-	(41 448)	-	-
Japan Value Fund	JPY	(1 822 496)	(1 767 722)	-	2 790	(1 797 876)	7 545 171	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	10 981	22 940	(33 876)	(7 085)	159 590	(99 186)	-
Multi Asset Income ESG Fund	USD	(3 499)	(15 944)	(27 304)	(360 598)	7 180	-	-
Nordic Fund	SEK	(165 024)	-	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	883	-	(77 903)	(3 020)	1 879	-	(3 330)
Strategic Bond Fund	USD	(96 324)	1 289 740	175 323	1 142 299	(704 482)	(14 012 727)	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	-	(157 372)	-	-	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	12	-	8	-	-	-
Sustainable US Equity Fund	USD	51 729	118	(379)	(110)	(216)	(30)	-
US Dollar Bond Fund	USD	2 784 759	116 493	(1 744 067)	1 359	29 546 828	2 044 646	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	(124 050)	-	1 067	-	-	-
US High Yield Fund	USD	(213 552)	154 543	(518 567)	392 689	(205 174)	2 866 884	(8 586)
Water & Waste Fund	USD	106 976	(813)	58 117	-	-	(6 138)	-
World Fund	USD	(8 710)	(223 942)	(5 621)	22 523	(69 392)	(2 129)	134

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Absolute Return Global Equity Fund	USD	84 246	3 624	8 862 770	1 396 950	-	5 593	21 343
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(10 631)	13 478	16 425	(1 175)	-	113 255	45 944
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(150 280)	38 457	74 144	44 898	-	(90 301)	(47 503)
All China Equity ESG Fund	USD	121	6 504	-	-	-	-	-
America Fund	USD	(6 170)	840 795	6 792 588	872 230	-	(6 737)	(240 633)
American Growth Fund	USD	138	(152)	-	5 298	-	(517)	(8 845)
Asia Equity ESG Fund	USD	(214 624)	(12 823)	(178 512)	984 562	-	(118 560)	(49 495)
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	22 339	(18 662)	45 873	-	-	(352)	(520)
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(20 570)	59 977	(42 869)	299	-	(50 851)	1 097
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(358)	(44 365)	3 308	(2 206)	-	56 588	189
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	(37 224)	652 684	(39 918)	-	-	(49 995)	(3 075)
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(74 446)	(654 649)	(38 782)	(17 583)	-	64 523	(1 451)
Asian Bond Fund	USD	3 713 035	(26 138)	359 520	(12 418)	-	3 438 715	(24 006)
Asian High Yield Fund	USD	6 960	(249 635)	3 107 590	(30)	6 334	125 637	(52 992)
Asian Special Situations Fund	USD	(237 395)	(13 055)	463 750	673 849	-	(184 771)	(15 953)
China A Shares Fund	USD	9	763	-	-	-	-	-
China Consumer Fund	USD	(962)	77	-	251	-	(7 324)	-
China High Yield Fund	USD	1 511 226	(120 611)	825 468	(2 017)	81 854	12	(6 596)
China Innovation Fund	USD	1 272	105 493	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	(1 469 585)	(1 773 967)	(762 764)	-	-	(598 641)	-
Climate Solutions Fund	USD	11	1 064	-	-	-	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	47 763	637 576	(2 942 025)	6 386 161	-	1 225	(89 008)
Emerging Asia Fund	USD	(22 861)	(648)	(35 011)	16	-	(25 523)	(1 695)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	(205)	-	-	-	-	20
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(6 114)	790 234	-	-	-	(17 906)
Emerging Market Debt Fund	USD	451 134	(1 816 648)	2 234 399	(4 064)	-	(2 533)	167 034
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	98 958	(247 492)	(102 275)	(32 963)	-	(17 751)	96 402
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	190 622	(165 945)	(7 721)	(31 689)	-	7 695	46 377
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	-	-	-	-	-	-	639 327
Emerging Markets Fund	USD	(193 736)	29 749	611 431	(978)	-	(104 179)	(17 621)
Euro Bond Fund	EUR	-	-	2 518 336	158	-	(1 596 546)	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	(24 273)	-	-	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	(2 257)	-	1 375	28	-	1 116	(425)
European Dividend Fund	EUR	28 070	-	9 220	232	-	6 799	(650 827)
European Dynamic Growth Fund	EUR	68 195	394	(2 628 764)	1 488	-	50 538	(1 864 562)
European Growth Fund	EUR	-	167	7 498	290	-	6 979	(476 602)
European High Yield Fund	EUR	(420 156)	41 059 190	109 052	(260 241)	-	615 084	(1 693)
European Larger Companies Fund	EUR	(127)	2	94	3	-	-	(62)

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
European Multi Asset Income Fund	EUR	(472 436)	1 770 909	(115 861)	(3 279)	-	89 673	29 772
European Smaller Companies Fund	EUR	(376 260)	-	207 408	859	-	8 200	1 308
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(4 572)	(1 756)	4 625	(95)	-	(2 995)	15
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(16 563)	(268 171)	124 358	(7 030)	-	(64 716)	563
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(27 176)	(441 224)	195 846	(12 674)	-	(113 322)	249
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(2 051)
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(1 568)
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(11 013)	(216 024)	18 087	(6 626)	-	(3 810)	(126 231)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(115 365)	(435 408)	49 177	(14 133)	-	(12 705)	(340 359)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(19 110)
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(18 138)
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(11 014)
Flexible Bond Fund	GBP	(40 998)	8 603	(473 392)	237 654	-	11 819	(419 406)
Future Connectivity Fund	USD	223	1 260	7 461	210	-	(1 159)	(571)
Germany Fund	EUR	-	179	(17 163)	156	-	17 806	2 075
Global Bond Fund	USD	59 868	80 869	6 565 388	(1 022 087)	-	(5 640)	(178 247)
Global Consumer Brands Fund	USD	(25 434)	1 470	(39 859)	922 211	-	93	(107 027)
Global Corporate Bond Fund	USD	92 159	16 058	509 567	(72 275)	-	100 465	(44 267)
Global Demographics Fund	USD	(94 403)	3 483	5 412 539	2 002 830	-	(20 119)	(546 990)
Global Dividend Fund	USD	317	624 150	4 881 228	(3 477 053)	-	(664 042)	(3 396 772)
Global Dividend Plus Fund	USD	(3)	(73 551)	86 396	(272 332)	-	26 581	(150 939)
Global Equity Income ESG Fund	USD	-	-	3 175 765	-	-	-	(19 061)
Global Equity Income Fund	USD	(7)	-	1 518	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	(30 096)	24 667	(203)	(4)	-	22 823	11 996
Global Focus Fund	USD	(39 102)	(1 805)	1 658 319	40 369	-	(46 877)	(54 855)
Global Healthcare Fund	EUR	-	(32)	431	-	-	(1 187)	-
Global High Yield Fund	USD	6 527	581 293	778 805	(45 853)	-	(675)	(12 737)
Global Hybrids Bond Fund	USD	(1 225)	41 037	(698 214)	-	-	100 182	(1 755)
Global Income Fund	USD	(53 975 827)	983 589	12 278 238	216 196	-	14 051	(22 952)
Global Industrials Fund	EUR	(218)	775	-	(12)	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(308 564)	(1 357 443)	3 160 325	104 288	-	(357 538)	(67 154)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(202 372)	(174 718)	49 470	26 104	-	(38 688)	(10 409)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(184 310)	(47 256)	636	29 428	-	(5 383)	3 723
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(334)	(49 770)	738	(130 573)	-	(75 544)	65
Global Multi Asset Income Fund	USD	(1 808 413)	6 042 378	(4 070 471)	(111 968)	-	3 548 618	(827 789)
Global Short Duration Income Fund	USD	38 364	(29 029 850)	9 078 989	(561 836)	-	19 308 089	(26 896)
Global Technology Fund	EUR	(219 702)	349	7 388 190	(12 556)	-	(1 262 046)	4 124 643
India Focus Fund	USD	(912)	7	-	-	-	451	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	-	-	1 077 934	311 159	-	9 419	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	717 674	(30 168)	-	-	14 629
Japan Value Fund	JPY	-	-	46 058 675	1 434 471	-	1 782	417 749
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	3 625	(213 692)	(27 609)	(66 609)	-	(1 426)	8 288
Multi Asset Income ESG Fund	USD	43 046	-	3 402	-	-	(12 285)	27 664
Nordic Fund	SEK	157 905	118 618	(4 683 668)	16 278	-	-	(907 137)
Pacific Fund	USD	(5 075)	(10 434)	(134 728)	-	-	(56 000)	-
Strategic Bond Fund	USD	893 419	(7 444 182)	3 365 162	(988 396)	-	7 137 715	(170 965)
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	1 000	-	-	-	-	-
Sustainable US Equity Fund	USD	6	-	-	971	-	(157)	(2 103)
US Dollar Bond Fund	USD	10 400 842	(17 624 936)	706 875	(234 134)	-	(2 211 546)	(94 595)
US Dollar Cash Fund	USD	4 527 093	-	-	10 706	-	-	-
US High Yield Fund	USD	31 780	(1 359 876)	25 446 447	-	-	(317 474)	(146 690)
Water & Waste Fund	USD	(416)	1 122	1 454 663	988 248	-	-	15 220
World Fund	USD	(10 257)	-	6 917 489	1 030 620	-	(71 651)	(220 744)

Nom du Compartiment	Devise	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	4 092 528	(143 452)
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	52 610	(48 669)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	126 744	121 749
America Fund	USD	20 522	7 018
American Growth Fund	USD	62 726	427
Asia Equity ESG Fund	USD	12 275	(5 743)
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(10 576)	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(31 126)	(46 009)
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(65 171)	(48 203)
Asian Bond Fund	USD	15 397	(14 937)
Asian High Yield Fund	USD	(1 665)	(47 258)
Asian Special Situations Fund	USD	-	(2 080)
China High Yield Fund	USD	54 864	(16 725)
China RMB Bond Fund	CNY	-	(741 080)
Climate Transition Bond Fund	USD	4 569	(220 232)
Emerging Asia Fund	USD	-	(235)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	(791)	(32)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	950 820	923
Emerging Market Debt Fund	USD	55 398	10 355
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(587)	1 942
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1 191 565	(9 940)
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	5 027	-
Emerging Markets Fund	USD	-	(25 078)
Euro Bond Fund	EUR	(18 634)	2 213 437

Nom du Compartiment	Devise	State Street	UBS
Europe Equity ESG Fund	EUR	-	(22 302)
European Dividend Fund	EUR	(199)	(82 031)
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	(983 614)
European Growth Fund	EUR	-	(62 194)
European High Yield Fund	EUR	49 057	1 039
European Larger Companies Fund	EUR	-	(824)
European Multi Asset Income Fund	EUR	15 764	(71 258)
European Smaller Companies Fund	EUR	(5 131)	(389 241)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	605	5 677
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	30 572	136 777
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	47 261	232 942
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	22 486	12 829
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	48 457	(3 333)
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	400	-
Flexible Bond Fund	GBP	(7 156)	47 173
Future Connectivity Fund	USD	(355)	-
Global Bond Fund	USD	(481 317)	10 705 337
Global Consumer Brands Fund	USD	(36 120)	(6)
Global Corporate Bond Fund	USD	652 766	(243 291)
Global Demographics Fund	USD	(314 448)	(122 098)
Global Dividend Fund	USD	(9 652 120)	17 118 843
Global Dividend Plus Fund	USD	(835 346)	(1 113)
Global Equity Income Fund	USD	-	6
Global Financial Services Fund	EUR	-	(10 046)
Global Focus Fund	USD	(54 167)	-
Global Healthcare Fund	EUR	-	(1 874)
Global High Yield Fund	USD	751 824	(42 853)
Global Hybrids Bond Fund	USD	56 787	-
Global Income Fund	USD	(1 245 703)	2 762 302
Global Industrials Fund	EUR	(59)	(2 489)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	2 225 104	6 543 252
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	57 730	38 162
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	2 376	14 392
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	626	22 594
Global Multi Asset Income Fund	USD	(91 153)	2 270 942
Global Short Duration Income Fund	USD	(13 698)	38 892
Global Technology Fund	EUR	(388)	(348 572)
Japan Equity ESG Fund	JPY	(31 799 635)	-
Japan Value Fund	JPY	(482 734 617)	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(70 567)	(26 735)
Multi Asset Income ESG Fund	USD	(7 711)	(71 407)
Nordic Fund	SEK	-	(4 930)
Pacific Fund	USD	(2 762)	-
Strategic Bond Fund	USD	2 385 114	4 227 490
Sustainable US Equity Fund	USD	2 825	14
US Dollar Bond Fund	USD	1 051 402	(306 386)
US Dollar Cash Fund	USD	971 932	-
US High Yield Fund	USD	639 502	-
World Fund	USD	(504 924)	19 540

17. Exposition aux contrats de différence par courtiers compensateurs

Au 30 avril 2025, l'exposition totale aux contrats de différence pour chaque courtier compensateur, calculée en valeur agrégée du gain et de la perte non réalisé(e) sur les contrats de différence, se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(414 001)	(3 550 459)	(9 375 611)	4 304 907	(798 198)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(5 791)	(36 355)	(42 815)	44 080	(74 319)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	16 640	-	89 409	-	(462)
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	(11 461)
China Consumer Fund	USD	(394 708)	-	-	-	5 738 690
China Innovation Fund	USD	-	33 922	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	5 239	-	15 090	6 687	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	62	-	720	-	184 863
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	11 423	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	6 796	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	45 577	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	73 778	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	60 706	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	52 386	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	42 255	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	23 008	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	15 664	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	(374 309)	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	69 145	-	798 102	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	17 974	(16 751)	(43 152)	20 311	(1 041)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(200)	-	(51)	-	2 905
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	11 572	-	172 313	-	(68 064)
Global Multi Asset Income Fund	USD	6 772	-	62 926	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	53 830	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	3 753
UK Special Situations Fund	GBP	(19 181)	175 891	840 157	(8 383)	(22 675)

18. Réclamations pour retenue à la source discriminatoire au sein de l'Union européenne

Les fonds d'investissement sont, en général, soumis à des retenues à la source locales sur la perception des paiements de dividendes transfrontaliers en Europe. Cependant, les décisions de la Cour de justice européenne et de la Cour de l'Association européenne de libre-échange soutiennent les plaintes pour discrimination fiscale quand les pays de l'UE ou de l'Espace économique européen (« EEE ») imposent une telle retenue à la source sur des paiements transfrontaliers, à des taux supérieurs à la retenue à la source prélevée sur les dividendes versés aux investisseurs résidents.

Le Conseil de la Société a par conséquent autorisé le dépôt de réclamations conservatoires, d'après le principe de la libre circulation des capitaux au sein de l'UE et de l'EEE, contre les pays dans lesquels des retenues à la source auraient été imposées illégalement par les États de l'UE ou de l'EEE sur des paiements de dividendes provenant de la Société. La décision du Conseil a été prise dans le but exclusif de protéger la position des investisseurs de la Société.

La nature de ces réclamations est complexe et soumise au statut local des limites et exigences procédurales de chaque juridiction. Par conséquent, ces réclamations peuvent être soumises à un litige prolongé, et actuellement, il n'est pas certain que toutes les réclamations conservatoires soient finalement acceptées ou que le montant des retenues à la source soit remboursé en tout ou partie. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, aucune demande de remboursement n'a été reçue. Les demandes de remboursement de la retenue à la source à recevoir figurent dans le poste « Dividende et intérêts à recevoir » de l'État de l'actif net.

19. État des modifications des investissements

Pour chaque Compartiment, une liste précisant pour chaque investissement le total des achats et ventes réalisés pendant l'exercice annuel révisé est disponible gratuitement auprès du siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme Distributeurs de la Société. Pendant toute la durée de l'exercice annuel, vous pouvez demander des informations détaillées sur l'ensemble des participations des Compartiments dans lesquels vous avez investi. Ces informations sont disponibles, sur demande, auprès de votre représentant Fidelity habituel.

20. Taux de change

Au 30 avril 2025, les taux de change contre l'USD sont les suivants. Pour le renminbi chinois, veuillez noter que le taux *offshore* est appliqué. RMB est la référence familièrement utilisée pour désigner le renminbi, connu également sur la scène internationale sous le nom de yuan (« CNY »). Si le CNY est échangé sur les marchés chinois *onshore* et *offshore* (essentiellement Hong Kong), il s'agit de la même devise, même s'ils sont actuellement négociés à des taux différents. Le taux de change *offshore* du CNY est en général désigné par l'abréviation « CNH ». Le taux du CNH sera utilisé à des fins de couverture et pour déterminer la valeur des Actions d'un Compartiment ainsi qu'à des fins de couverture et doit être lu comme la devise de base du China RMB Bond Fund dans l'ensemble du rapport.

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Dollar australien (AUD)	1,563111	Couronne norvégienne (NOK)	10,3917
Réal brésilien (BRL)	5,6609	Nouveau sol péruvien (PEN)	3,6718
Dollar canadien (CAD)	1,38095	Peso philippin (PHP)	55,855
Peso chilien (CLP)	954,025	Zloty polonais (PLN)	3,77225
Renminbi chinois (CNY)	7,2721	Livre sterling (GBP)	0,749541
Peso colombien (COP)	4 219,285	Riyal qatari (QAR)	3,641
Couronne tchèque (CZK)	21,97085	Nouveau leu roumain (RON)	4,38685
Couronne danoise (DKK)	6,57655	Rouble russe (RUB)	81,75
Euro (EUR)	0,881213	Riyal saoudien (SAR)	3,75095
Dollar de Hong Kong (HKD)	7,7549	Dinar serbe (RSD)	103,26
Forint hongrois (HUF)	356,2302	Dollar de Singapour (SGD)	1,30585
Roupie indienne (INR)	84,48375	Rand sud-africain (ZAR)	18,5875
Roupie indonésienne (IDR)	16 600	Roupie sri lankaise (LKR)	299,475
Shekel israélien (ILS)	3,6433	Couronne suédoise (SEK)	9,6581
Yen japonais (JPY)	142,655	Franc suisse (CHF)	0,8231
Won coréen (KRW)	1 421,5	Nouveau dollar taiwanais (TWD)	31,983
Dinar koweïtien (KWD)	0,30645	Baht thaïlandais (THB)	33,405
Ringgit malaisien (MYR)	4,315	Livre turque (TRY)	38,466
Peso mexicain (MXN)	19,5965	Dirham des Émirats arabes unis (AED)	3,67305
Dollar néo-zélandais (NZD)	1,685772	Peso uruguayen (UYU)	42,015
Naira nigérien (NGN)	1 602,67	Dong vietnamien (VND)	26 005

21. Événements consécutifs à la fermeture de l'exercice

Les catégories d'Actions suivantes ont été lancées après l'exercice annuel clos le 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Asian High Yield Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	25/06/2025
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	25/06/2025
Climate Transition Bond Fund	Actions W-ACC (GBP) (hedged)	28/05/2025
	Actions A-MCDIST (G) (RMB) (hedged)	11/06/2025
Euro Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD) (hedged)	11/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	11/06/2025
European Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (CHF) (hedged)	11/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (EUR) (hedged)	25/06/2025
Global Dividend Plus Fund	Actions A-ACC (HKD)	25/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (GBP) (hedged)	25/06/2025

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de lancement
Global Equity Income ESG Fund	Actions I-ACC (NOK) (hedged)	11/06/2025
Global High Yield Fund	Actions B-MCDIST (G) (USD)	11/06/2025
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	11/06/2025
Global Multi Asset Dynamic Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	28/05/2025
	Actions B-MCDIST (G) (USD)	28/05/2025
	Actions B-ACC (USD)	28/05/2025
Japan Value Fund	Actions A2 (JPY)	16/05/2025

La catégorie d'Actions suivante a été fermée après l'exercice annuel clos le 30 avril 2025 :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Date de clôture
Japan Value Fund	Actions A (JPY)	16/05/2025

La catégorie Japan Value Fund - Actions A-JPY a été absorbée par la catégorie Japan Value Fund - Actions A2-JPY le 19 mai 2025. Pour de plus amples informations, veuillez vous référer au communiqué publié le 17 avril 2025 disponible sur <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

À l'intention des Actionnaires de
Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
BP 2174
L-1246 Luxembourg

RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Avis

Nous avons vérifié les Comptes de Fidelity Funds (la « Société ») et de chacun de ses Compartiments. Ces Comptes sont constitués de l'État de l'actif net et de l'Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2025, de l'État des opérations et des variations de l'actif net en fin d'exercice annuel, des annexes aux Comptes et d'un résumé des principales règles comptables.

Selon nous et conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des Comptes, les Comptes ci-joints donnent une image fidèle et vraie de la position financière de la SICAV et de chacun de ses Compartiments au 30 avril 2025 ainsi que de l'État des opérations et des variations de l'actif net à la fin de l'exercice annuel concerné.

Base de notre avis

Nous avons réalisé notre audit en accord avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et avec les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) du Luxembourg. Les responsabilités qui nous incombent au titre de la Loi du 23 juillet 2016 et des Normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg sont décrites plus en détail dans la section de notre rapport intitulée « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des Comptes ». Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au Code de Déontologie des Professionnels Comptables de l'International Ethics Standards Board for Accountants (Code IESBA) tel qu'adopté par la CSSF pour le Luxembourg, et aux exigences déontologiques qui relèvent de notre audit des Comptes. Par ailleurs, nous avons respecté les autres responsabilités déontologiques qui nous incombent au titre de ces exigences. Nous estimons que les éléments obtenus lors de notre audit constituent une base raisonnable et adéquate pour l'expression de notre opinion.

Informations complémentaires

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable des autres informations. Les informations complémentaires comprennent les renseignements mentionnés dans le Rapport annuel, mais excluent les Comptes et notre rapport de Réviseur d'entreprises agréé.

Notre avis sur les Comptes ne couvre pas les informations complémentaires et nous n'exprimons aucune garantie les concernant.

Dans le cadre de notre audit des Comptes, nous sommes chargés de lire les informations complémentaires et, ce faisant, d'envisager si elles présentent des irrégularités importantes par rapport aux Comptes ou connaissances que nous avons acquises pendant les travaux d'audit ou si elles semblent très inexactes pour toute autre raison. Si, d'après les travaux que nous avons effectués, nous parvenons à la conclusion que ces informations complémentaires contiennent une anomalie significative, nous devons le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV concernant les Comptes

Le Conseil d'Administration de la SICAV est chargé de la préparation et de la présentation correctes des Comptes en accord avec les dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des Comptes. Il est également chargé d'effectuer les contrôles internes qu'il juge nécessaires pour s'assurer que les Comptes ne contiennent aucune inexactitude majeure, qu'il s'agisse de fraude ou d'erreur.

Lors de la préparation des Comptes, le Conseil d'Administration de la SICAV est tenu d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre ses activités, en déclarant le cas échéant les questions relatives à la continuité d'exploitation et en utilisant la comptabilité selon le principe de la continuité d'exploitation sauf si Conseil d'Administration de la SICAV a l'intention de liquider la SICAV, d'en interrompre les activités, ou qu'aucune autre solution réaliste hormis celle-ci n'existe.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des Comptes

Les objectifs de notre audit sont de déterminer avec une assurance raisonnable si les Comptes, dans leur ensemble, ne contiennent aucune inexactitude majeure, qu'il s'agisse de fraude ou d'erreur, et de publier un Rapport de Réviseur d'entreprises agréé qui contienne notre avis. L'assurance raisonnable est un haut niveau d'assurance, mais elle ne garantit pas qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux Normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg permettra toujours de détecter une anomalie significative lorsque celle-ci existe. Les inexactitudes peuvent découler d'une fraude ou d'une erreur et sont considérées comme majeures si, individuellement ou collectivement, elles sont susceptibles d'influencer les décisions financières prises par les utilisateurs sur la base de ces Comptes.

Dans le cadre d'un audit mené en accord avec la Loi du 23 juillet 2016 et les normes ISA telles qu'adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, nous faisons preuve de jugement et de scepticisme professionnels tout au long de notre audit. Par ailleurs, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les Comptes, qu'il s'agisse d'une fraude ou d'une erreur, concevons et appliquons les procédures en réponse à ces risques, et obtenons les preuves d'audit suffisantes et adéquates pour formuler notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative découlant d'une fraude est plus élevé que le risque de non-détection à cause d'une erreur, car la fraude suppose une collusion, une falsification, une omission volontaire, une fausse déclaration ou le contournement des contrôles internes.
- veillons à comprendre les méthodes de contrôle interne applicables à l'audit en vue de concevoir des procédures d'audit adaptées à la situation de la Société, mais en aucun cas dans le but d'exprimer une opinion quant à l'efficacité des procédures de contrôle interne de la SICAV ;
- évaluons le caractère approprié des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et informations associées que le Conseil d'Administration de la SICAV a réalisées ;
- émettons une conclusion sur l'utilisation appropriée par le Conseil d'Administration de la SICAV d'une base de continuité d'exploitation et, en fonction des preuves d'audit obtenues, sur l'existence de conditions ou d'événements très incertains qui pourraient soulever un doute important quant à la capacité de la SICAV à poursuivre ses activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'une incertitude significative existe, notre rapport de Réviseur d'entreprises agréé doit mettre l'accent sur les déclarations connexes figurant dans les Comptes ou, si ces déclarations sont inappropriées, nous devons modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments d'audit obtenus jusqu'à la date de notre rapport de Réviseur d'entreprises agréé. Toutefois, des événements ou conditions futurs pourraient inciter la SICAV à cesser d'opérer selon une base de continuité d'exploitation ; et
- évaluons le contenu, la présentation et la structure de l'ensemble des Comptes, notamment les informations divulguées, et déterminons si les Comptes donnent une image fidèle des transactions et événements sous-jacents.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, le champ d'application et le calendrier prévus de l'audit, et les principales conclusions de celui-ci, y compris toute défaillance majeure des mesures de contrôle interne que nous identifions au cours de notre audit.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Partenaire

29 juillet 2025

Exposition au risque de marché global

Le Conseil d'Administration de la Société a décidé d'adopter l'approche par les engagements pour déterminer l'exposition au risque de marché global de la Société, sauf pour les Compartiments mentionnés ci-après :

Pour l'exercice clos le 30 avril 2025, les informations sur l'exposition au risque de marché global sont les suivantes :

Compartiment	Méthode de calcul du risque global	Modèle VaR	Portefeuille de référence	Limite VaR	Utilisation la plus faible de la limite VaR	Utilisation la plus élevée de la limite VaR	Utilisation moyenne de la limite VaR	Niveau moyen du levier atteint pendant l'année
Global Multi Asset Defensive Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	8 %	21,70 %	40,05 %	30,34 %	204,45 %
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	12,94 %	26,79 %	19,57 %	530,64 %
Emerging Market Total Return Debt Fund	VaR relative	Simulation Monte-Carlo	50 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite 25 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified 25 % JP Morgan EMBI Global	150 %	53,76 %	78,02 %	65,47 %	162,73 %
Flexible Bond Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	22,07 %	41,45 %	26,97 %	300,33 %
Strategic Bond Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	15,65 %	25,95 %	20,19 %	220,61 %
Structured Credit Income Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	1,99 %	3,81 %	2,58 %	39,97 %
Absolute Return Global Equity Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	9,5 %	30,71 %	40,20 %	36,67 %	199,52 %
Absolute Return Global Fixed Income Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	10 %	0,10 %	24,74 %	14,00 %	198,81 %
Absolute Return Multi Strategy Fund	VaR absolue	Simulation Monte-Carlo	s. o.	20 %	4,12 %	14,20 %	8,88 %	381,82 %

Pour le Compartiment précité, l'exposition globale est calculée et contrôlée chaque jour à l'aide de la méthodologie de la valeur à risque (VaR). Simulation Monte-Carlo : 5 000 simulations, un niveau de confiance de 99 %, une détention de 20 jours.

Règlement de l'UE sur les opérations de financement sur titres

Entrés en vigueur le 13 janvier 2017, les Règlements sur les opérations de financement sur titres (SFTR) améliorent encore la transparence sur l'utilisation des opérations de financement sur titres.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la Société peut utiliser des swaps de rendement total ou d'autres instruments dérivés financiers présentant des caractéristiques similaires.

Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025, la Société a eu recours à des contrats de différence (CFD), des swaps de rendement total (TRS) et des prêts de titres.

Les 10 principales contreparties figurent à l'annexe 6 pour les prêts de titres et à l'annexe 17 pour les CFD.

Au 30 avril 2025, seules des garanties pour des prêts de titres avaient été reçues des émetteurs de garantie (gouvernements et organismes internationaux) comme cela est indiqué dans l'annexe 6.

Actifs investis dans les cessions temporaires de titres au 30 avril 2025

Exprimé en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net, l'actif engagé par catégorie d'opérations de financement sur titres au 30 avril 2025, s'élevait à :

Les actifs engagés dans les prêts de titres sont indiqués dans l'annexe 6.

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement	% de l'actif net
Absolute Return Global Equity Fund	USD	37 203 964	4,58	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	685 104	0,61	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	106 511	0,20	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	11 461	0,00	-	-
China Consumer Fund	USD	6 814 528	0,23	-	-
China Innovation Fund	USD	190 072	0,14	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	27 016	0,29	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	185 645	0,05	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	11 423	0,04	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	6 796	0,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	45 577	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	73 778	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	60 706	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	52 386	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	42 255	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	23 008	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	15 664	0,01	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Contrats de différence	% de l'actif net	Swaps de rendement	% de l'actif net
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	0	0,00	-	-
Global Dividend Fund	USD	374 309	0,00	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	867 247	0,12	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	199 965	0,21	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	3 501	0,00	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	251 949	0,24	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	100 178	0,00	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	53 829	0,04	-	-
Pacific Fund	USD	3 753	0,00	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	1 309 848	1,41	-	-

Les 10 principaux émetteurs de garantie

Au 30 avril 2025, la valeur totale, exprimée dans la devise de base, des garanties reçues des dix plus grands émetteurs de garantie (gouvernements et organismes internationaux) pour les opérations de prêts de titres est la suivante :

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Absolute Return Global Equity Fund	USD	1	R.-U.	10 588 948
		2	France	3 370 210
		3	Suisse	1 682 016
		4	Japon	1 611 828
		5	Pays-Bas	316 915
		6	É.-U.	309 756
		7	Allemagne	87 561
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1	R.-U.	108 426
		2	France	34 509
		3	Suisse	17 223
		4	Japon	16 504
		5	Pays-Bas	3 245
		6	É.-U.	3 172
		7	Allemagne	897
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	1	France	75 430
		2	R.-U.	75 429
		3	Japon	75 427
		4	Allemagne	37 866
		5	Pays-Bas	5 237
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	France	77 789
		2	R.-U.	43 774
		3	É.-U.	20 145
		4	Japon	15 269
		5	Pays-Bas	8 055
		6	Allemagne	7 253
		7	Suisse	2 220
Asian Bond Fund	USD	1	France	8 200 009
		2	R.-U.	4 064 158
		3	É.-U.	1 540 237
		4	Japon	1 503 151
		5	Allemagne	809 893
		6	Pays-Bas	201 114
		7	R.-U.	2 756 411
Asian Smaller Companies Fund	USD	2	É.-U.	2 276 249
		3	Pays-Bas	2 176 508
		4	France	1 913 144
		5	Suisse	769 031
		6	Japon	700 237
		7	Allemagne	40 033
		1	Pays-Bas	572 258
Australian Diversified Equity Fund	AUD	2	France	415 739
		3	R.-U.	23 575
		4	Japon	6 998
		1	R.-U.	6 738 369
China Consumer Fund	USD	2	Pays-Bas	6 417 910
		3	France	6 346 058
		4	Suisse	3 900 617
		5	Japon	3 692 849
		6	Allemagne	203 054
		7	É.-U.	4
		1	Pays-Bas	3 411 027
China Focus Fund	USD	2	France	2 934 983
		3	É.-U.	1 897 593
		4	R.-U.	1 093 299
		5	Suisse	1 058 596
		6	Japon	754 554
		7	Allemagne	55 107
		1	Suisse	9 213
China Innovation Fund	USD	2	France	5 237
		3	Japon	3 833
		4	Pays-Bas	1 736
		5	R.-U.	1 188
		6	Allemagne	480
		7	É.-U.	0

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Emerging Asia Fund	USD	1	Pays-Bas	107 920
		2	France	78 403
		3	R.-U.	4 446
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	4	Japon	1 320
		1	France	1 361 378
		2	Allemagne	1 151 608
		3	Japon	837 627
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	4	É.-U.	28
		1	R.-U.	112 072
		2	France	112 070
		3	Japon	112 066
		4	Allemagne	56 259
Emerging Market Debt Fund	USD	5	Pays-Bas	7 781
		1	R.-U.	2 813 141
		2	France	2 813 140
		3	Pays-Bas	1 567 608
		4	Allemagne	1 514 583
Emerging Markets Fund	USD	5	Japon	1 338 419
		1	France	7 250 229
		2	Allemagne	6 133 065
		3	Japon	4 752 861
		4	É.-U.	876 009
Euro 50 Index Fund	EUR	1	É.-U.	4 866 021
		2	Japon	1 621 971
Europe Equity ESG Fund	EUR	1	É.-U.	3 408 928
		2	Japon	1 482 161
		3	Suisse	831 280
		4	France	472 569
		5	Pays-Bas	156 625
		6	R.-U.	107 207
		7	Allemagne	43 274
European Dynamic Growth Fund	EUR	1	R.-U.	19 607 533
		2	Japon	6 535 815
European High Yield Fund	EUR	1	France	13 131 292
		2	R.-U.	9 998 079
		3	Japon	5 657 381
		4	É.-U.	2 915 893
		5	Allemagne	2 839 321
		6	Canada	1 910 865
		7	Pays-Bas	392 474
European Multi Asset Income Fund	EUR	1	France	598 811
		2	R.-U.	460 163
		3	Japon	258 596
		4	É.-U.	134 960
		5	Allemagne	129 785
		6	Canada	84 559
		7	Pays-Bas	17 940
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	1	R.-U.	731 833
		2	Japon	243 943
European Smaller Companies Fund	EUR	1	R.-U.	22 127 765
		2	Japon	8 484 133
		3	É.-U.	5 199 243
		4	France	3 920 104
		5	Pays-Bas	3 799 131
		6	Suisse	1 988 122
		7	Allemagne	103 496
FIRST All Country World Fund	USD	1	R.-U.	2 616 934
		2	Japon	1 016 444
		3	France	334 866
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	1	R.-U.	4 201
		2	É.-U.	2 592
		3	Japon	1 593
		4	France	739
		5	Pays-Bas	706
		6	Suisse	525
		7	Allemagne	27
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1	R.-U.	60 780
		2	France	49 039
		3	É.-U.	42 421
		4	Japon	15 069
		5	Suisse	6 899
		6	Pays-Bas	1 447
		7	Allemagne	892
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	1	R.-U.	374 434
		2	É.-U.	297 324
		3	Japon	125 086
		4	France	103 111
		5	Suisse	59 156
		6	Pays-Bas	11 615
		7	Allemagne	3 956
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1	R.-U.	482 780
		2	É.-U.	404 689

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
		3	Japon	182 657
		4	Suisse	94 984
		5	France	65 735
		6	Pays-Bas	18 237
		7	Allemagne	4 945
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1	R.-U.	397 391
		2	É.-U.	333 109
		3	Japon	150 349
		4	Suisse	78 184
		5	France	54 110
		6	Pays-Bas	15 012
		7	Allemagne	4 070
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1	R.-U.	343 356
		2	É.-U.	287 815
		3	Japon	129 906
		4	Suisse	67 553
		5	France	46 752
		6	Pays-Bas	12 970
		7	Allemagne	3 517
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1	R.-U.	277 283
		2	É.-U.	232 429
		3	Japon	104 907
		4	Suisse	54 554
		5	France	37 755
		6	Pays-Bas	10 475
		7	Allemagne	2 840
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	1	R.-U.	151 558
		2	É.-U.	127 041
		3	Japon	57 341
		4	Suisse	29 819
		5	France	20 637
		6	Pays-Bas	5 725
		7	Allemagne	1 552
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	1	R.-U.	104 279
		2	É.-U.	87 411
		3	Japon	39 452
		4	Suisse	20 514
		5	France	14 198
		6	Pays-Bas	3 939
		7	Allemagne	1 068
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	1	R.-U.	14 186
		2	É.-U.	11 849
		3	Japon	5 982
		4	Suisse	5 968
		5	France	5 501
		6	Pays-Bas	2 842
		7	Allemagne	311
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	1	R.-U.	8 247
		2	É.-U.	6 891
		3	Japon	3 476
		4	Suisse	3 472
		5	France	3 208
		6	Pays-Bas	1 661
		7	Allemagne	181
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	1	France	29 960
		2	R.-U.	14 847
		3	É.-U.	8 736
		4	Japon	869
		5	Allemagne	436
		6	Pays-Bas	60
		7	Suisse	0
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	1	R.-U.	144 326
		2	France	138 929
		3	Japon	76 607
		4	É.-U.	64 920
		5	Allemagne	28 067
		6	Suisse	21 686
		7	Pays-Bas	14 469
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	1	R.-U.	101 402
		2	É.-U.	84 687
		3	Suisse	42 797
		4	Japon	42 789
		5	France	39 466
		6	Pays-Bas	20 399
		7	Allemagne	2 228
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	1	R.-U.	98 296
		2	É.-U.	82 186
		3	Suisse	41 582
		4	Japon	41 550
		5	France	38 285
		6	Pays-Bas	19 801
		7	Allemagne	2 165

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	1	R.-U.	52 492
		2	É.-U.	43 937
		3	Suisse	22 211
		4	Japon	22 176
		5	France	20 518
		6	Pays-Bas	10 654
		7	Allemagne	1 156
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	1	R.-U.	39 323
		2	É.-U.	32 868
		3	Suisse	16 623
		4	Japon	16 616
		5	France	15 305
		6	Pays-Bas	7 911
		7	Allemagne	865
Future Connectivity Fund	USD	1	Suisse	1 195 501
		2	France	679 622
		3	Japon	497 422
		4	Pays-Bas	225 249
		5	R.-U.	154 180
		6	Allemagne	62 234
		7	É.-U.	1
Germany Fund	EUR	1	É.-U.	12 953 924
		2	Japon	4 317 877
Global Consumer Brands Fund	USD	1	Suisse	91 496
		2	France	52 014
		3	Japon	38 070
		4	Pays-Bas	17 239
		5	R.-U.	11 800
		6	Allemagne	4 763
		7	É.-U.	0
Global Dividend Fund	USD	1	Pays-Bas	79 986 523
		2	France	62 967 873
		3	R.-U.	38 257 470
		4	Japon	14 896 858
		5	Suisse	924 539
		6	Allemagne	48 129
		7	É.-U.	1
Global Focus Fund	USD	1	Suisse	1 052 104
		2	France	598 104
		3	Japon	437 758
		4	Pays-Bas	198 231
		5	R.-U.	135 686
		6	Allemagne	54 769
		7	É.-U.	1
Global Healthcare Fund	EUR	1	Suisse	2 901 612
		2	France	1 649 518
		3	Japon	1 207 299
		4	Pays-Bas	546 704
		5	R.-U.	374 211
		6	Allemagne	151 049
		7	É.-U.	3
Global High Yield Fund	USD	1	R.-U.	947 499
		2	France	947 497
		3	Japon	499 768
		4	Allemagne	435 403
		5	Pays-Bas	357 592
		6	É.-U.	78 021
		7	France	5 912 937
Global Income Fund	USD	2	R.-U.	5 538 024
		3	Japon	3 840 258
		4	Allemagne	2 897 961
		5	Pays-Bas	1 964 278
		6	É.-U.	78 021
Global Industrials Fund	EUR	1	R.-U.	7 031 656
		2	Japon	2 176 520
		3	France	469 859
		4	Pays-Bas	220 528
		5	É.-U.	19 902
		6	R.-U.	145 659
		7	É.-U.	82 759
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	3	France	55 544
		4	Japon	43 635
		5	Suisse	19 777
		6	Pays-Bas	7 218
		7	Allemagne	1 439
		1	É.-U.	109 785
		2	R.-U.	100 931
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	3	France	95 601
		4	Japon	80 129
		5	Pays-Bas	62 640
		6	Suisse	52 514
		7	Allemagne	22 193
		1	R.-U.	165 236
		Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
		2	Japon	84 780
		3	France	60 441
		4	Allemagne	18 645
		5	É.-U.	3 542
		6	Pays-Bas	2 579
		7	Canada	1 318
Global Multi Asset Income Fund	USD	1	France	6 399 079
		2	R.-U.	4 937 545
		3	Pays-Bas	3 419 740
		4	Japon	2 954 811
		5	Allemagne	1 180 693
		6	É.-U.	602 029
		7	Canada	327 024
		8	Suisse	37 644
Global Short Duration Income Fund	USD	1	R.-U.	2 165 827
		2	France	2 165 755
		3	É.-U.	1 274 462
		4	Japon	126 820
		5	Allemagne	63 666
		6	Pays-Bas	8 805
Global Technology Fund	EUR	1	R.-U.	258 155 360
		2	France	85 277 466
		3	É.-U.	24 499 587
		4	Suisse	17 116 978
		5	Japon	11 356 874
		6	Pays-Bas	5 419 907
		7	Allemagne	891 057
Global Thematic Opportunities Fund	USD	1	R.-U.	2 016 373
		2	France	1 322 130
		3	Suisse	1 032 890
		4	Japon	463 817
		5	Pays-Bas	461 403
		6	É.-U.	179 271
		7	Allemagne	53 769
Greater China Fund II	USD	1	Pays-Bas	2 422 349
		2	France	1 955 393
		3	R.-U.	718 464
		4	Japon	29 621
		5	É.-U.	25 096
Greater China Fund	USD	1	É.-U.	256 230
		2	Pays-Bas	216 706
		3	France	215 642
		4	R.-U.	193 045
		5	Japon	2 650
Iberia Fund	EUR	1	R.-U.	2 337 104
		2	Japon	1 381 297
		3	Suisse	1 293 877
		4	É.-U.	1 116 933
		5	France	1 013 254
		6	Pays-Bas	243 795
		7	Allemagne	67 355
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	1	France	402 074
		2	Allemagne	340 120
		3	Japon	247 388
		4	É.-U.	8
Institutional Global Focus Fund	USD	1	Suisse	330 840
		2	France	188 077
		3	Japon	137 656
		4	Pays-Bas	62 335
		5	R.-U.	42 667
		6	Allemagne	17 223
		7	É.-U.	0
Italy Fund	EUR	1	Suisse	2 813 409
		2	R.-U.	2 703 876
		3	France	2 192 734
		4	Pays-Bas	1 346 823
		5	Japon	1 228 011
		6	É.-U.	838 156
		7	Allemagne	146 457
Japan Equity ESG Fund	JPY	1	É.-U.	279 203 260
		2	Pays-Bas	260 021 456
		3	France	219 823 086
		4	Suisse	71 635 428
		5	Japon	32 820 530
		6	R.-U.	19 394 307
		7	Allemagne	3 729 120
Japan Growth Fund	JPY	1	Suisse	21 446 859
		2	France	12 192 179
		3	Japon	8 923 583
		4	Pays-Bas	4 040 887
		5	R.-U.	2 765 929
		6	Allemagne	1 116 457

Nom du Compartiment	Devise	Classement	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
Japan Value Fund	JPY	7	É.-U.	19
		1	É.-U.	2 223 241 647
		2	Pays-Bas	310 262 413
		3	France	249 140 174
		4	Suisse	54 957 625
		5	Japon	26 534 030
		6	R.-U.	19 442 585
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	7	Allemagne	2 860 925
		1	France	143 326
		2	R.-U.	131 254
		3	Japon	85 461
		4	Allemagne	42 900
		5	É.-U.	29 403
		6	Canada	7 363
Multi Asset Income ESG Fund	USD	7	Pays-Bas	5 933
		1	France	133 848
		2	R.-U.	9 162
		3	Japon	9 162
		4	Allemagne	4 599
		5	Pays-Bas	636
		1	R.-U.	40 744 231
Nordic Fund	SEK	2	Japon	15 023 647
		3	France	10 828 541
		4	Suisse	9 715 080
		5	Pays-Bas	5 951 200
		6	Allemagne	505 737
		7	É.-U.	274 060
		Pacific Fund	USD	1
2	France			2 336 619
3	R.-U.			1 295 405
4	É.-U.			999 161
5	Japon			828 055
6	Suisse			789 813
7	Allemagne			41 115
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	1	É.-U.	3 647 924
		2	Japon	2 406 512
		3	Suisse	1 706 333
		4	R.-U.	1 665 405
		5	France	1 541 723
		6	Pays-Bas	1 108 434
		7	Allemagne	88 826
Switzerland Fund	CHF	1	É.-U.	15 881 946
		2	Japon	7 273 491
		3	R.-U.	4 401 781
		4	Suisse	1 373 327
		5	France	780 713
		6	Pays-Bas	258 754
		7	Allemagne	71 491
UK Special Situations Fund	GBP	1	É.-U.	737 083
US High Yield Fund	USD	2	Japon	245 689
		1	R.-U.	10 272 407
Water & Waste Fund	USD	2	France	10 272 386
		3	Japon	9 566 894
		4	Allemagne	4 802 769
		5	Pays-Bas	664 267
		6	É.-U.	440 766
		1	Suisse	867 574
		2	France	493 201
World Fund	USD	3	Japon	360 979
		4	Pays-Bas	163 463
		5	R.-U.	111 888
		6	Allemagne	45 163
		7	É.-U.	1
		1	É.-U.	52 470 273
		2	Japon	21 585 403
		3	Suisse	9 602 757
		4	R.-U.	6 113 937
		5	France	5 459 006
		6	Pays-Bas	1 809 293
		7	Allemagne	499 890

Garanties reçues pour les instruments dérivés

La garantie est constituée de liquidités détenues par le Dépositaire et elle n'est pas portée aux Comptes. Au 30 avril 2025, les garanties reçues provenaient des contreparties suivantes :

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Bank of America	Barclays	Citibank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan
Absolute Return Global Equity Fund	USD	236 315	-	-	-	3 662 882	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	-	-	20 000	-	-

Nom du Compartiment	Devise	BNP	Bank of America	Barclays	Citibank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	42 420	-	7 037	-	58 616	21 110	57 037
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	10 000	-	-	-	80 000
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	-	10 000	-	-	30 000
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	-	70 000	-
China RMB Bond Fund	CNY	727 210	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	307 613	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	34 282	17 141	39 996	3 809	24 760	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	60 000	70 000	10 000	110 000	-	-
Euro Bond Fund	EUR	108 667	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	60 000	-	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	220 000	-	-	-	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	-	-	30 000	-	20 000
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	291 894	650 507	-	341 933
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	9 717	4 858	28 422	30 033	7 018	18 338
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	187	-	-	-	14	-	20 000
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	4 108	-	-	-	-	-	1 097
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	7 037	-	-	-	-	-	1 805
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	898
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	1 820
Flexible Bond Fund	GBP	20 000	30 000	-	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	-	-	-	-	78 886	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	-	-	185 609	-	474 335
Global Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	79 788
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1 115	-	2 611	-	25 368	7 834	4 099
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	654	327	764	3 499	473	212
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	1	-	202	702	-	150 236
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	134 036	67 018	235 642	144 399	96 804	134 516
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	131 042
Global Technology Fund	EUR	88 121	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	110 000	-	-	1 125	2 506	-	2 941
Strategic Bond Fund	USD	40 000	120 000	-	-	10 000	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-	130 000	720 000
US Dollar Bond Fund	USD	-	-	-	-	209 805	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	4 824 764	9 846	-	19 693	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	56 440	14 174	-	202	80 000
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	50 000	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	20 000	-	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-	1 728 194
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	99 230	29 769	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	57 137	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	10 000	30 000	-	-
Euro Bond Fund	EUR	117 723	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	60 000	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	210 000	-	-	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	10 000	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	-	16 195	-	140 000
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	202	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	4 451	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	7 624	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	25 375	5 269	-	93	821
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	-	1 861	231	875
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	1	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	-	223 393	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	10 000

Analyse des garanties reçues pour les instruments dérivés au 30 avril 2025

La garantie est constituée de liquidités détenues par le Dépositaire et elle n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée. Au 30 avril 2025, l'analyse des garanties reçues se présentait comme suit :

Nom du Compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché dans la devise du Compartiment	Qualité de la garantie	Échéance de la garantie	Devise de la garantie
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Liquidités	8 753 500	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Liquidités	20 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Liquidités	337 036	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	140 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Liquidités	60 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China Consumer Fund	USD	Liquidités	1 728 194	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China Innovation Fund	USD	Liquidités	70 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
China RMB Bond Fund	CNY	Liquidités	727 210	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Liquidités	436 612	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	Liquidités	177 125	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Liquidités	290 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Euro Bond Fund	EUR	Liquidités	226 390	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Liquidités	120 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Liquidités	430 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Dividend Plus Fund	EUR	Liquidités	60 000	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European High Yield Fund	EUR	Liquidités	1 284 334	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	204 378	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Liquidités	50 203	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	14	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	20 389	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	8 559	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	1 097	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	1 805	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Liquidités	14 661	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Liquidités	898	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Liquidités	1 820	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Flexible Bond Fund	GBP	Liquidités	50 000	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
Global Bond Fund	USD	Liquidités	78 886	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Dividend Plus Fund	USD	Liquidités	659 945	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Income Fund	USD	Liquidités	79 788	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	71 688	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Liquidités	897	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Liquidités	8 896	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	886	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Liquidités	150 256	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	333 288	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Liquidités	702 520	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Short Duration Income Fund	USD	Liquidités	131 042	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Global Technology Fund	EUR	Liquidités	88 121	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Liquidités	4 949	s. o.	Moins d'1 jour	EUR
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Liquidités	111 623	s. o.	Moins d'1 jour	USD
Strategic Bond Fund	USD	Liquidités	170 000	s. o.	Moins d'1 jour	USD
UK Special Situations Fund	GBP	Liquidités	859 999	s. o.	Moins d'1 jour	GBP
US Dollar Bond Fund	USD	Liquidités	209 805	s. o.	Moins d'1 jour	USD

Analyse des opérations de financement sur titres au 30 avril 2025

Au 30 avril 2025, l'analyse des opérations de financement sur titres se présente comme suit :

L'analyse des opérations de prêts de titres est indiquée dans l'annexe 6.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché	Échéance	Pays de la contrepartie	Type de compensation
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	(9 833 360)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	(115 198)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	105 587	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	(11 461)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
China Consumer Fund	USD	Contrats de différence	5 343 982	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
China Innovation Fund	USD	Contrats de différence	33 922	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	27 016	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	185 645	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	11 423	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	6 796	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	45 577	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	73 778	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	60 706	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	52 386	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	42 255	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	23 008	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	15 664	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Contrats de différence	0	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Dividend Fund	USD	Contrats de différence	(374 309)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	867 247	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	(22 655)	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Valeur de marché	Échéance	Pays de la contrepartie	Type de compensation
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	2 655	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	115 821	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	69 698	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contrats de différence	53 829	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	3 753	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	965 812	Transactions en cours	R.-U.	bilatéral

Garantie accordée

Toutes les garanties accordées par la Société sont détenues sur des comptes de garantie séparés.

Rendement et coût des opérations de financement sur titres

Le rendement (dividendes, gains et pertes réalisé(e)s et non réalisé(e)s et commissions de prêt de titres) ainsi que les coûts des opérations de financement sur titres de l'exercice clos le 30 avril 2025 sont les suivants :

Le tableau est divisé en deux parties.

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	12 031	90,00	-	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contrats de différence	4 616 732	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Prêts de titres	43 246	90,00	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Prêts de titres	791	87,50	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(552 323)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contrats de différence	(1 220 721)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	2 111	90,00	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendement total	79 340	100,00	0	100,00
American Growth Fund	USD	Prêts de titres	2 431	90,00	-	-
Asia Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	1 750	90,00	-	-
Asia Equity II ESG Fund	USD	Prêts de titres	27 255	90,00	-	-
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	Prêts de titres	1 428	87,50	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Prêts de titres	4 102	90,00	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	36 848	100,00	0	100,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	1 893	88,80	-	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	3 282	90,00	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	3 432	87,50	-	-
Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	103 216	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Prêts de titres	107 025	87,50	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contrats de différence	1 327 348	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	132 930	90,00	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	17 652	90,00	-	-
China A Shares Fund	USD	Prêts de titres	75	90,10	-	-
China Consumer Fund	USD	Contrats de différence	(25 607 925)	100,00	0	100,00
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	209 746	90,00	-	-
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	59 008	90,00	-	-
China High Yield Fund	USD	Prêts de titres	43 011	87,50	-	-
China Innovation Fund	USD	Contrats de différence	(1 500 312)	100,00	0	100,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	57 152	90,00	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	Prêts de titres	16 595	87,50	-	-
Climate Solutions Fund	USD	Prêts de titres	359	90,00	-	-
Climate Transition Bond Fund	USD	Prêts de titres	23 008	87,50	-	-
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	15 379	90,00	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Contrats de différence	38 019	100,00	0	100,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	175 009	90,00	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Prêts de titres	6 706	87,50	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	Prêts de titres	68 046	87,50	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Prêts de titres	77	87,50	-	-
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	67 915	90,00	-	-
Emerging Markets Ex China Fund	USD	Prêts de titres	108	90,10	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	279 908	90,00	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	Prêts de titres	20 839	90,00	-	-
Europe Equity ESG Fund	EUR	Prêts de titres	6 158	90,00	-	-
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	72 276	90,00	-	-
European Dividend Plus Fund	EUR	Contrats de différence	33 664	100,00	0	100,00
European Dividend Plus Fund	EUR	Prêts de titres	431	90,00	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	73 018	90,00	-	-
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	310 034	90,00	-	-
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	410 989	87,50	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	12 617	90,00	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contrats de différence	1 880 813	100,00	0	100,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	37 018	88,60	-	-
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	Prêts de titres	12 242	90,00	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	177 860	90,00	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	32 415	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	20 881	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	358	89,60	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	(97 017)	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	6 646	87,90	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	301 656	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	15 346	89,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	774 175	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	12 231	90,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	637 609	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	9 985	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	552 272	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	8 555	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	447 017	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	6 835	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	132 036	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	3 659	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contrats de différence	91 285	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2 420	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Prêts de titres	755	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Prêts de titres	469	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Prêts de titres	7 313	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Contrats de différence	(1)	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Prêts de titres	22 849	88,00	-	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Prêts de titres	7 183	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Prêts de titres	7 148	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Prêts de titres	3 933	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Prêts de titres	2 812	90,00	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	Prêts de titres	9 040	87,50	-	-
Future Connectivity Fund	USD	Prêts de titres	693	90,00	-	-
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	1 226	90,00	-	-
Global Bond Fund	USD	Prêts de titres	2 873	87,50	-	-
Global Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	33 391	90,00	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	Prêts de titres	60 158	87,50	-	-
Global Demographics Fund	USD	Prêts de titres	8 541	90,00	-	-
Global Dividend Fund	USD	Contrats de différence	25 514 471	100,00	0	100,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	555 485	90,00	-	-
Global Dividend Plus Fund	USD	Contrats de différence	2 274 729	100,00	0	100,00
Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	32 198	90,00	-	-
Global Equity Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	43 569	90,00	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	14 433	90,00	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	113 538	90,00	-	-
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	28 215	90,00	-	-
Global Healthcare Fund	EUR	Prêts de titres	43 551	90,00	-	-
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	44 678	87,50	-	-
Global High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(280 337)	100,00	0	100,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Prêts de titres	999	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Prêts de titres	124 905	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(115 753)	100,00	0	100,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	88 433	90,00	-	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Prêts de titres	3	89,90	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contrats de différence	79 897	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	1 574	89,60	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contrats de différence	(78 138)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	7 723	88,50	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Swaps de rendement total	(4 326)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contrats de différence	746 343	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	19 180	89,90	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(12 572)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats de différence	(411 280)	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	359 205	88,50	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Swaps de rendement total	(619 066)	100,00	0	100,00
Global Short Duration Income Fund	USD	Prêts de titres	38 751	87,50	-	-
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	419 914	90,00	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	49 678	90,00	-	-
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	9 158	90,00	-	-
Greater China Fund II	USD	Prêts de titres	15 551	90,00	-	-
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	17 742	90,00	-	-
India Focus Fund	USD	Prêts de titres	112 754	90,00	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	13 853	90,00	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	22 069	90,00	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	6 596	90,00	-	-
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	40 781	90,00	-	-
Japan Equity ESG Fund	JPY	Prêts de titres	4 929 014	90,00	-	-
Japan Growth Fund	JPY	Prêts de titres	2 594 340	90,00	-	-
Japan Value Fund	JPY	Prêts de titres	46 846 643	90,00	-	-
Latin America Fund	USD	Prêts de titres	11 428	90,00	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contrats de différence	1 044 396	100,00	0	100,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Prêts de titres	11 420	88,60	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Swaps de rendement total	(21 629)	100,00	0	100,00
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Contrats de différence	290 515	100,00	0	100,00
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	14 321	89,10	-	-
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	3 812 810	90,00	-	-
Pacific Fund	USD	Contrats de différence	566 295	100,00	0	100,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	272 171	90,00	-	-
Strategic Bond Fund	USD	Prêts de titres	47 764	87,50	-	-
Strategic European Fund	EUR	Contrats de différence	229	100,00	0	100,00
Sustainable Biodiversity Fund	USD	Prêts de titres	30	90,00	-	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	22 950	90,00	-	-
Sustainable US Equity Fund	USD	Prêts de titres	792	90,00	-	-
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	54 004	90,00	-	-
Thailand Fund	USD	Prêts de titres	275	90,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement du Compartiment	% du rendement total	Coût du Compartiment	% du coût
UK Special Situations Fund	GBP	Contrats de différence	44 465	100,00	0	100,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	319	90,00	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	Prêts de titres	15 615	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	779 343	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Swaps de rendement total	(3 931 395)	100,00	0	100,00
Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	43 400	90,00	-	-
World Fund	USD	Prêts de titres	801 603	90,00	-	-

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement total	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement total
ASEAN Fund	USD	Prêts de titres	1 336	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Prêts de titres	4 805	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Prêts de titres	113	12,50	0	0,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Prêts de titres	234	10,00	0	0,00
American Growth Fund	USD	Prêts de titres	270	10,00	0	0,00
Asia Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	194	10,00	0	0,00
Asia Equity II ESG Fund	USD	Prêts de titres	3 028	10,00	0	0,00
Asia Pacific Bond ESG Fund	USD	Prêts de titres	204	12,50	0	0,00
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Prêts de titres	456	10,00	0	0,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	238	11,20	0	0,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	365	10,00	0	0,00
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Prêts de titres	490	12,50	0	0,00
Asian Bond Fund	USD	Prêts de titres	14 745	12,50	0	0,00
Asian High Yield Fund	USD	Prêts de titres	15 288	12,50	0	0,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Prêts de titres	14 766	10,00	0	0,00
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Prêts de titres	1 960	10,00	0	0,00
China A Shares Fund	USD	Prêts de titres	8	9,90	0	0,00
China Consumer Fund	USD	Prêts de titres	23 304	10,00	0	0,00
China Focus Fund	USD	Prêts de titres	6 555	10,00	0	0,00
China High Yield Fund	USD	Prêts de titres	6 144	12,50	0	0,00
China Innovation Fund	USD	Prêts de titres	6 349	10,00	0	0,00
China RMB Bond Fund	CNY	Prêts de titres	2 371	12,50	0	0,00
Climate Solutions Fund	USD	Prêts de titres	40	10,00	0	0,00
Climate Transition Bond Fund	USD	Prêts de titres	3 287	12,50	0	0,00
Emerging Asia Fund	USD	Prêts de titres	1 709	10,00	0	0,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Prêts de titres	19 444	10,00	0	0,00
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Prêts de titres	958	12,50	0	0,00
Emerging Market Debt Fund	USD	Prêts de titres	9 721	12,50	0	0,00
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Prêts de titres	11	12,50	0	0,00
Emerging Markets Equity ESG Fund	USD	Prêts de titres	7 546	10,00	0	0,00
Emerging Markets Ex China Fund	USD	Prêts de titres	12	9,90	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Prêts de titres	31 100	10,00	0	0,00
Euro 50 Index Fund	EUR	Prêts de titres	2 315	10,00	0	0,00
Europe Equity ESG Fund	EUR	Prêts de titres	684	10,00	0	0,00
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	8 031	10,00	0	0,00
European Dividend Plus Fund	EUR	Prêts de titres	48	10,00	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	8 113	10,00	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	34 448	10,00	0	0,00
European High Yield Fund	EUR	Prêts de titres	58 712	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	1 402	10,00	0	0,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Prêts de titres	4 784	11,40	0	0,00
European Smaller Companies ESG Fund	EUR	Prêts de titres	1 360	10,00	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	19 756	10,00	0	0,00
FIRST All Country World Fund	USD	Prêts de titres	3 601	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	42	10,40	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	912	12,10	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 901	11,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 359	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	1 109	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	950	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	759	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	407	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	269	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Prêts de titres	84	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Prêts de titres	52	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Prêts de titres	1 042	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Prêts de titres	3 120	12,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Prêts de titres	798	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Prêts de titres	794	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Prêts de titres	437	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Prêts de titres	312	10,00	0	0,00
Flexible Bond Fund	GBP	Prêts de titres	1 291	12,50	0	0,00
Future Connectivity Fund	USD	Prêts de titres	77	10,00	0	0,00
Germany Fund	EUR	Prêts de titres	136	10,00	0	0,00
Global Bond Fund	USD	Prêts de titres	410	12,50	0	0,00
Global Consumer Brands Fund	USD	Prêts de titres	3 709	10,00	0	0,00
Global Corporate Bond Fund	USD	Prêts de titres	8 594	12,50	0	0,00
Global Demographics Fund	USD	Prêts de titres	949	10,00	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	61 720	10,00	0	0,00
Global Dividend Plus Fund	USD	Prêts de titres	3 577	10,00	0	0,00
Global Equity Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	4 841	10,00	0	0,00

Nom du Compartiment	Devise	Type d'actifs	Rendement de la Tierce partie	% du rendement total	Rendement du Gérant de Portefeuille	% du rendement total
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	1 604	10,00	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	12 615	10,00	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	3 135	10,00	0	0,00
Global Healthcare Fund	EUR	Prêts de titres	4 839	10,00	0	0,00
Global High Yield Fund	USD	Prêts de titres	6 382	12,50	0	0,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Prêts de titres	143	12,50	0	0,00
Global Income Fund	USD	Prêts de titres	17 843	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	9 826	10,00	0	0,00
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Prêts de titres	0	10,10	0	0,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Prêts de titres	182	10,40	0	0,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Prêts de titres	1 006	11,50	0	0,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	2 157	10,10	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	46 671	11,50	0	0,00
Global Short Duration Income Fund	USD	Prêts de titres	5 536	12,50	0	0,00
Global Technology Fund	EUR	Prêts de titres	46 653	10,00	0	0,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	5 519	10,00	0	0,00
Greater China Fund	USD	Prêts de titres	1 017	10,00	0	0,00
Greater China Fund II	USD	Prêts de titres	1 727	10,00	0	0,00
Iberia Fund	EUR	Prêts de titres	1 971	10,00	0	0,00
India Focus Fund	USD	Prêts de titres	12 528	10,00	0	0,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Prêts de titres	1 539	10,00	0	0,00
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	2 452	10,00	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	733	10,00	0	0,00
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	4 529	10,00	0	0,00
Japan Equity ESG Fund	JPY	Prêts de titres	547 612	10,00	0	0,00
Japan Growth Fund	JPY	Prêts de titres	288 157	10,00	0	0,00
Japan Value Fund	JPY	Prêts de titres	5 204 780	10,00	0	0,00
Latin America Fund	USD	Prêts de titres	1 270	10,00	0	0,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Prêts de titres	1 468	11,40	0	0,00
Multi Asset Income ESG Fund	USD	Prêts de titres	1 755	10,90	0	0,00
Nordic Fund	SEK	Prêts de titres	423 628	10,00	0	0,00
Pacific Fund	USD	Prêts de titres	30 235	10,00	0	0,00
Strategic Bond Fund	USD	Prêts de titres	6 823	12,50	0	0,00
Sustainable Biodiversity Fund	USD	Prêts de titres	3	10,00	0	0,00
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Prêts de titres	2 550	10,00	0	0,00
Sustainable US Equity Fund	USD	Prêts de titres	88	10,00	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	6 000	10,00	0	0,00
Thailand Fund	USD	Prêts de titres	31	10,00	0	0,00
UK Special Situations Fund	GBP	Prêts de titres	35	10,00	0	0,00
US Dollar Bond Fund	USD	Prêts de titres	2 231	12,50	0	0,00
US High Yield Fund	USD	Prêts de titres	111 335	12,50	0	0,00
Water & Waste Fund	USD	Prêts de titres	4 822	10,00	0	0,00
World Fund	USD	Prêts de titres	89 067	10,00	0	0,00

Directive « Droits des actionnaires » II

Le 20 août 2019, la loi grand-ducale du 1^{er} août 2019 a modifié la loi du 24 mai 2011 relative à l'exercice de certains droits des actionnaires. Au Luxembourg, cette loi transpose la directive (UE) 2017/828 (Directive « Droits des actionnaires » II – SRD II). Elle est entrée en vigueur le 24 août 2019.

À l'exception du Compartiment ci-dessous, les informations concernant le taux de rotation du portefeuille (PTR) et le coût de rotation du portefeuille (PTC) apparaissent sur la fiche d'information du Compartiment. La Directive SRD II ne donne pas une méthodologie pour calculer ces valeurs ; la nôtre est la suivante : $PTR = (\text{achats de titres} + \text{ventes de titres}) - (\text{souscriptions de parts} + \text{rachats de parts})$, divisés par la valeur moyenne du Compartiment au cours des 12 mois précédents, multipliés par 100. Les négociations des Compartiments dans Fidelity Institutional Liquidity Funds sont exclues du calcul du PTR. $PTC = PTR (\text{plafonné à } 100\%) \times \text{coût de transaction}$, le coût de transaction étant calculé en soustrayant les coûts implicites des coûts de transaction de portefeuille ex post (soit 12 mois précédents) divulgués conformément à la Directive MIF.

Les facteurs de risque apparaissent dans la section « Descriptions des risques » du Prospectus.

Nom du Compartiment	Période	PTR (%)	PTC (%)
Greater China Fund II	01/05/24 - 30/04/25	170,43	0,27

Informations destinées uniquement aux résidents français

Pendant l'exercice annuel considéré, les Compartiments suivants ont investi dans des titres admis au PEA (Plan d'Épargne en Actions) au titre de l'Article L 221-31 du code monétaire et financier français.

Nom du Compartiment	% de l'actif net
Germany Fund	99,77
Italy Fund	97,60
Nordic Fund	95,36
Iberia Fund	94,84
Sustainable Eurozone Equity Fund	94,50

Pour les résidents de Hong Kong uniquement

Le Gestionnaire et/ou le Gérant de Portefeuille peuvent conclure des transactions pour le compte d'un Compartiment avec : (i) les comptes d'autres clients gérés par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou leurs sociétés affiliées ; ou (ii) leurs « comptes internes » (p. ex., les comptes détenus par le Gestionnaire, le Gérant de Portefeuille ou toute personne liée pouvant exercer un contrôle ou une influence sur ces dits comptes) (« opérations croisées »). Ces opérations croisées ne seront entreprises qu'en conformité avec les exigences appropriées promulguées par les autorités concernées. La Société n'a entrepris aucune opération croisée au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2025.

Informations destinées uniquement aux résidents britanniques

Les affaires de la Société ont été gérées de manière à assurer autant que possible l'obtention du statut de Fonds Déclarants au Royaume-Uni pour l'exercice comptable couvert par ces Comptes pour les Compartiments et les catégories d'Actions qui sont commercialisés au Royaume-Uni. Concernant les Compartiments et les catégories d'Actions commercialisés au Royaume-Uni avant l'introduction du nouveau régime, la Société a déposé une demande auprès des autorités fiscales britanniques afin que le nouveau régime soit appliqué et les autorités britanniques nous ont informés qu'elles acceptaient cette demande. De plus, la Société a envoyé une demande d'application pour le régime de Fonds Déclarants pour les Compartiments commercialisés au Royaume-Uni et lancés pendant l'exercice annuel comptable clos le 30 avril 2025. En outre, elle a envoyé ou va envoyer une demande d'application pour les nouvelles catégories d'Actions lancées dans les Compartiments existants et nouveaux commercialisés au Royaume-Uni pendant la période comptable concernée. Les montants des revenus à déclarer sont en général disponibles six mois après la date de clôture de l'exercice annuel. Les Compartiments et les catégories d'Actions de distribution de la Société commercialisés au Royaume-Uni à cette date ont également été certifiés en tant que « fonds de distribution » par les autorités fiscales britanniques au titre de l'ancien régime pour tous les exercices comptables jusqu'au 30 avril 2010.

Taxonomie

Lorsqu'un Compartiment n'est pas identifié comme étant visé par les exigences de publication d'informations de l'Article 8 ou de l'Article 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers de l'UE, ce Compartiment est visé par l'Article 7 du Règlement Taxonomie (UE) 2020/852, et les investissements sous-jacents à ce Compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Rémunération

Informations sur la rémunération

FIMLUX est une société de gestion agréée pour la gestion d'OPCVM qui est entièrement détenue par FIL. Le Groupe FIL, composé de FIL et de ses filiales, a approuvé une politique de rémunération qui s'applique à tous les éléments constitutifs du groupe. En outre, FIMLUX a publié sa propre politique de rémunération qui reflète étroitement celle du Groupe FIL. Lors de la mise en œuvre de sa politique, FIMLUX s'assurera de la bonne gouvernance de l'entreprise et mettra en avant une gestion du risque saine et efficace.

Politique de rémunération

La politique de rémunération n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec l'appétit pour le risque de la Société, les Statuts ou le Prospectus. FIMLUX s'assurera que toutes les décisions soient conformes à la stratégie commerciale globale, aux objectifs et à la politique de rémunération et s'efforcera d'éviter tout conflit d'intérêts qui pourrait survenir.

La rémunération fixe désigne le salaire de base et les autres avantages. Les salaires de base sont compétitifs par rapport au marché local, et dépendent du poste, des responsabilités, de l'expérience, des qualifications, de la performance et de la contribution globale d'un individu aux résultats de FIL. Ces critères sont réexaminés régulièrement.

La rémunération variable désigne les primes annuelles et les primes de rendement à long terme. Ces composantes discrétionnaires de la rémunération sont déterminées au regard de la performance individuelle et des résultats globaux de l'entreprise (en tenant compte des performances financières et non financières, des activités connexes et des risques opérationnels).

Vous trouverez un résumé de la politique de rémunération sur <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX s'assurera que la politique de rémunération soit révisée chaque année en interne et de manière indépendante. Aucun changement important n'a été apporté à la politique de rémunération adoptée depuis le dernier examen effectué en décembre 2024 et le résultat de l'examen n'a pas produit d'exception. La politique de rémunération s'applique à tous les employés de FIMLUX, y compris ceux dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de la Société de gestion ou de l'OPCVM qu'elle gère (« membres du personnel identifié »). Les membres du personnel de l'OPCVM identifié comprennent les membres du Conseil de la Société de gestion, les dirigeants, les responsables exerçant une fonction de contrôle ou des activités essentielles. Ces individus sont informés de leur statut et des responsabilités y afférentes au moins une fois par an.

Rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion et de ses délégués pour l'exercice financier annuel précédent	11 330 971 EUR
dont une rémunération fixe	8 760 560 EUR
dont une rémunération variable	2 570 411 EUR
Nombre total d'employés de la Société de gestion et de ses délégués (au 31/12/2024)	101
Partie de la rémunération attribuable à la SICAV (au 31/12/2024)	77,37 %

Liste des gérants de portefeuille par délégation

Le tableau suivant donne, pour chaque Compartiment, la liste des gérants de portefeuille par délégation pour l'exercice annuel considéré.

Nom du Compartiment

Gérant de portefeuille par délégation

Absolute Return Global Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Absolute Return Global Fixed Income Fund	FIL Investments International
Absolute Return Multi Strategy Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
All China Equity ESG Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
America Fund	FIL Investments International
American Growth Fund	FIL Investments International
ASEAN Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Equity ESG Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited

Nom du Compartiment	Gérant de portefeuille par délégation
Asia Equity II ESG Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Bond ESG Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Dividend Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Asia Pacific Opportunities Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Strategic Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
Asian Smaller Companies Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Australian Diversified Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
China A Shares Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China Consumer Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
China High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
China Innovation Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China RMB Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Climate Solutions Fund	FIL Investments International
Climate Transition Bond Fund	FIL Investments International
Emerging Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	FIL Investments International
Emerging Market Corporate Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Local Currency Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Total Return Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Equity ESG Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Markets Ex China Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Euro 50 Index Fund	Geode Capital Management, LLC
Euro Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Cash Fund	FIL Investments International
Euro Corporate Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Short Term Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Europe Equity ESG Fund	FIL Investments International
European Dividend Fund	FIL Investments International
European Dividend Plus Fund	FIL Investments International
European Dynamic Growth Fund	FIL Investments International
European Growth Fund	FIL Investments International
European High Yield Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
European Larger Companies Fund	FIL Investments International
European Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC

Nom du Compartiment

Gérant de portefeuille par délégation

European Smaller Companies ESG Fund	FIL Investments International
European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2055 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2060 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2025 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2030 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2035 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2040 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC

Nom du Compartiment

Gérant de portefeuille par délégation

Fidelity Target™ 2045 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2050 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
FIRST All Country World Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Flexible Bond Fund	FIL Investments International
Future Connectivity Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Germany Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch
Global Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Global Consumer Brands Fund	FIL Investments International
Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Global Demographics Fund	FIL Investments International
Global Dividend Fund	FIL Investments International
Global Dividend Plus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Global Equity Income ESG Fund	FIL Investments International
Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Global Financial Services Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Focus Fund	FIL Investments International
Global Healthcare Fund	FIL Investments International
Global High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Hybrids Bond Fund	FIL Investments International
Global Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Industrials Fund	FIL Investments International
Global Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Global Low Volatility Equity Fund	FIAM LLC
Global Multi Asset Defensive Fund	FIAM LLC FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Dynamic Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Growth & Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC

Nom du Compartiment

Gérant de portefeuille par délégation

Global Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Short Duration Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Technology Fund	FIL Investments International
Global Thematic Opportunities Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Greater China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Greater China Fund II	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Iberia Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investments International
India Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Indonesia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Institutional Emerging Markets Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Institutional European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Institutional Global Focus Fund	FIL Investments International
Italy Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
Japan Equity ESG Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Growth Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Value Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Latin America Fund	FIL Investments International
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Multi Asset Income ESG Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Multi Asset Target Income 2024 Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Nordic Fund	FIL Gestion
Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Strategic Bond Fund	FIL Investments International
Strategic European Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Structured Credit Income Fund	FIL Investments International
Sustainable Asian Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Biodiversity Fund	FIL Investments International
Sustainable Eurozone Equity Fund	FIL Gestion
Sustainable Global Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable US Equity Fund	FIL Investments International
Switzerland Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
Thailand Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
UK Special Situations Fund	FIL Investments International
US Dollar Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
US Dollar Cash Fund	FIL Investments International
US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC
Water & Waste Fund	FIL Investments International
World Fund	FIL Investments International

Siège social

Fidelity Funds
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gérant de Portefeuille

FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes

Conservateur et Dépositaire

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, Route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Distributeur général

FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 4493

Distributeurs d'Actions

FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
(Autorisé et réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority)
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Téléphone : (+852) 2629 2629
Fax : (+852) 2629 6088

FIL Gestion

21, avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
France
Téléphone : (+33) 7304 3000

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Allemagne
Téléphone : (49) 6173 509 0
Fax : (49) 6173 509 4199

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapour
018960
Singapour

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

Financial Administration Services Limited

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

Agent de registre, Agent de transfert, Agent administratif et Agent domiciliataire

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent teneur du registre des actions au porteur

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant pour l'Autriche

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

Représentant pour le Danemark

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

Représentant pour Hong Kong

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Level 21, Two Pacific Place
88 Queensway, Admiralty
Hong Kong
Téléphone : (+852) 2629 2629
Fax : (+852) 2629 6088

Représentant pour Malte

Bank of Valletta (BOV) Asset Management
58 Zachary Street
Valletta
VLT 1130
Malte

Représentant pour la Norvège

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

Représentant pour Singapour

FIL Investment Management (Singapore) Limited
8 Marina View
#27-01 Asia Square, Tower 1
Singapour
018960
Singapour

Représentant pour l'Afrique du Sud

Prescient Management Company Ltd
Prescient House, Westlake Business Park,
Otto Close, Westlake, 7945, Afrique du Sud

Représentant pour la Suède

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 2400
Fax : (352) 263 839 38

Représentant pour la Suisse

BNP PARIBAS
Paris, Zurich Branch,
Selnaustrasse 16
Case Postale
CH-8002 Zurich
Suisse

Représentant pour Taïwan

FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited
11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5
Xinyi Dist., Taipei City 11065

Représentant pour le Royaume-Uni

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777377
Fax : (44) 1732 777262

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - All China Equity ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900EMLMON5USOI521

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38,65% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,64%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles : 6,76 contre 6,53

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,0% .

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 38,65%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,16%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,49%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 16 novembre 2022.

Pour la période du 16 novembre 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 84,23%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 29,61%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 6,34%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,75%.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 79,12%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 28,07%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 12,72%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 15,35%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 38,65 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives ont été appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,8%	Chine
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	9,58%	Chine
Contemporary Amperex Technology (A)	Industries	4,15%	Chine
China Merchants Bank (A)	Finance	3,78%	Chine
China Construction Bank (H)	Finance	3,24%	Chine
NetEase	Consommation non essentielle	2,73%	Chine
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,51%	Chine
Fuyao Glass Industry Group (H)	Consommation non essentielle	2,41%	Chine
Hansoh Pharmaceutical Group	Santé	2,39%	Chine
PDD Holdings	Consommation non essentielle	2,26%	Irlande
Industrial & Commercial Bank of China (H)	Finance	2,24%	Chine
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	2,03%	Hong Kong RAS Chine
Innovent Biologics	Santé	1,96%	Chine
Kweichow Moutai (A)	Biens de consommation courante	1,73%	Chine
Meituan (B)	Consommation non essentielle	1,71%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 38,65 % de ses actifs dans des investissements durables.

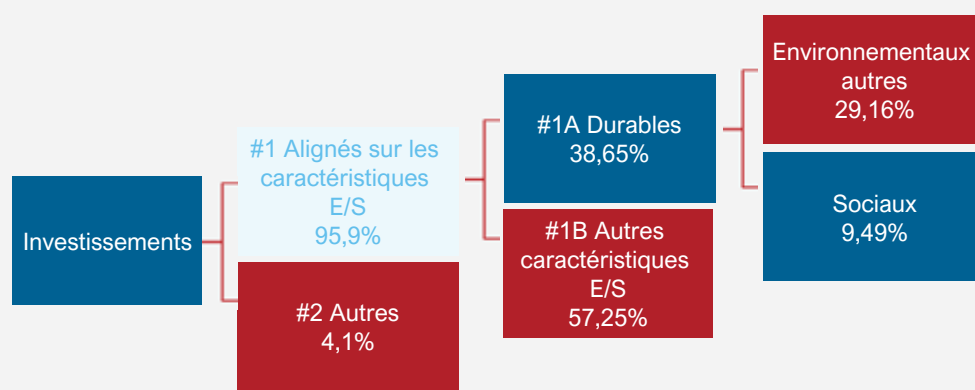
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,9 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment, après l'exclusion de 20% des titres ayant les notations ESG les plus faibles. Cela comprenait 38,65 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,16 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 9,49 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	5,57%
	Produits Personnels	3,25%
	Produits Alimentaires	1,06%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,99%
	Biens Ménagers Durables	3,2%
	Composants Automobiles	2,93%
	Médias	2,73%
	Automobiles	2,05%
	Commerce De Détail Multiligne	11,84%
	Textile & Habillement	1,82%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,72%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,79%
Finance	Banques Commerciales	9,87%
	Services Financiers Diversifiés	4,44%
	Assurance	2,05%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,14%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	3,27%
Industries	Matériel Électrique	4,79%
	Machines-Outils	3,63%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,56%
	Infrastructure De Transport	0,63%
	Compagnies Aériennes	0,24%
Matériaux	Métaux & Mines	3,04%
	Matériaux De Construction	1,87%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,39%
	Biotechnologie	1,96%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,37%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	9,8%
	Équipements & Produits Semi- Conducteurs	3,25%
	Ordinateurs & Périphériques	2,72%
	Logiciel	0,6%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,58%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

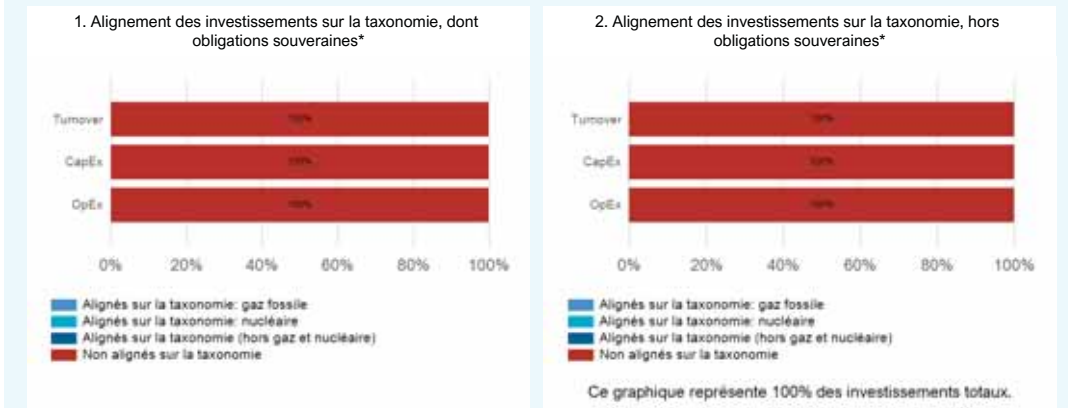
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 janvier 2025 et 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 16 novembre 2022.

Pour la période du 16 novembre 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,5% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 29,16 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 9,49 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - America Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300V54PMROCISWF43

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47,97% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Avant le 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,58%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,12 contre 6,73

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 47,97%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 25,42%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,49%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,68%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 47,9%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20,63%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27,06%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 86,76%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 48,6%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 23,67%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 24,49%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 47,97 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Berkshire Hathaway (B)	Finance	4,08%	États-Unis
Wells Fargo &	Finance	3,82%	États-Unis
McKesson	Santé	3,04%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3,04%	États-Unis
Elevance Health	Santé	3%	États-Unis
Labcorp Holdings	Santé	2,46%	États-Unis
Bunge Global SA (A)	Biens de consommation courante	2,35%	États-Unis
PNC Financial Services Group	Finance	2,34%	États-Unis
McCormick & Co MD	Biens de consommation courante	2,33%	États-Unis
Exelon	Services publics	2,22%	États-Unis
Salesforce	Technologies de l'information	2,22%	États-Unis
Union Pacific	Industries	2,18%	États-Unis
Walt Disney	Services de communication	2,17%	États-Unis
BJ's Wholesale Club Holdings	Biens de consommation courante	2,08%	États-Unis
Arthur J Gallagher &	Finance	2,05%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 47,97 % de ses actifs dans des investissements durables.

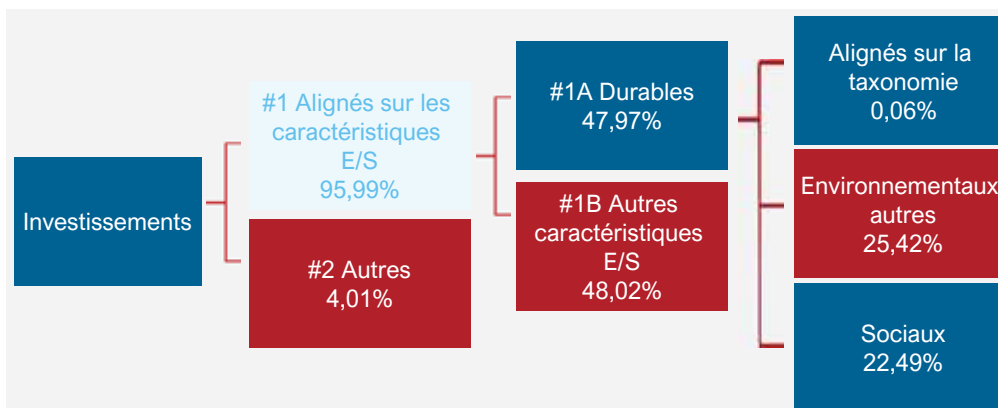
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,99 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 47,97 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,06 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 25,42 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,49 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	4,68%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	3,5%
Consommation Non Essentielle	Médias	1,83%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,97%
	Équipements & Services Énergétiques	1,07%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,76%
	Banques Commerciales	7,3%
	Assurance	3,91%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,94%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	1,26%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	4,57%
	Services Professionnels	2,29%
	Machines-Outils	2,05%
	Fret Aérien & Courriers	1,51%
	Conglomérats Industriels	1,3%
	Produits De Construction	0,91%
	Matériel Électrique	0,83%
Matériaux	Produits Chimiques	2,33%
	Conteneurs & Emballages	1,72%
	Cuivre	1,7%
	Métaux & Mines	0,92%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,6%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	2,5%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	10,39%
	Biotechnologie	0,76%
Services De Communication	Médias	3,93%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,46%
Services Publics	Services D'électricité	2,22%
	Multi-Services	2,12%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,26%
Technologies De L'information	Logiciel	4,32%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,32%
	Logiciels & Services Internet	3,04%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,36%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques

tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,06 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,03%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

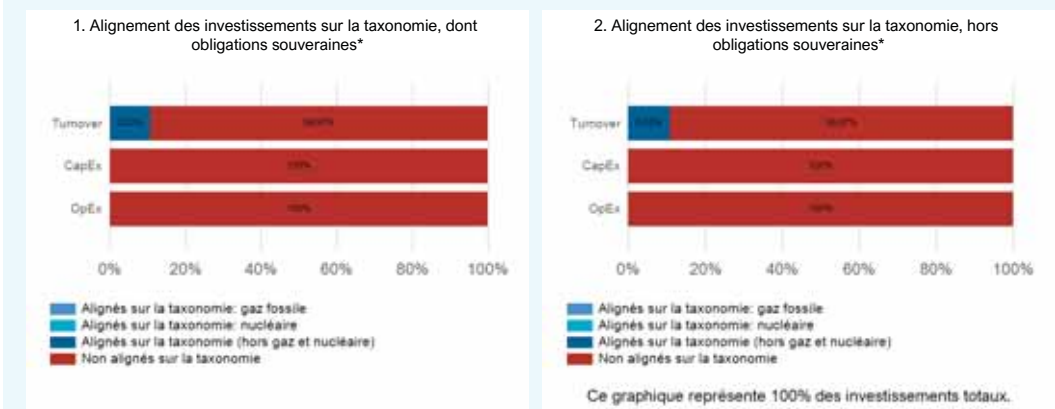
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 25,42 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,49 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - American Growth Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493006HJTUO3KW6WK77

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,98% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques

environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 76,23%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,86 contre 6,73

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,98%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,5%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 32,47%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,12%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 36,14%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,63%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,51%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues

par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 75,03%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 44,04%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 12,11%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,74%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 51,98 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	6,77%	Irlande
Alphabet (A)	Technologies de l'information	6,25%	États-Unis
Amazon.com	Consommation non essentielle	4,93%	États-Unis
UnitedHealth Group	Santé	2,96%	États-Unis
RenaissanceRe Holdings	Finance	2,92%	Bermudes
Ingredion	Biens de consommation courante	2,81%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	2,76%	États-Unis
Ares Management (A)	Finance	2,69%	États-Unis
Everest Group	Finance	2,68%	Bermudes
Microsoft	Technologies de l'information	2,5%	États-Unis
Service Corp International/US	Consommation non essentielle	2,48%	États-Unis
AstraZeneca	Santé	2,41%	Royaume-Uni
Monster Beverage	Biens de consommation courante	2,03%	États-Unis
Dexcom	Santé	2%	États-Unis
Lazard	Finance	1,99%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 51,98 % de ses actifs dans des investissements durables.

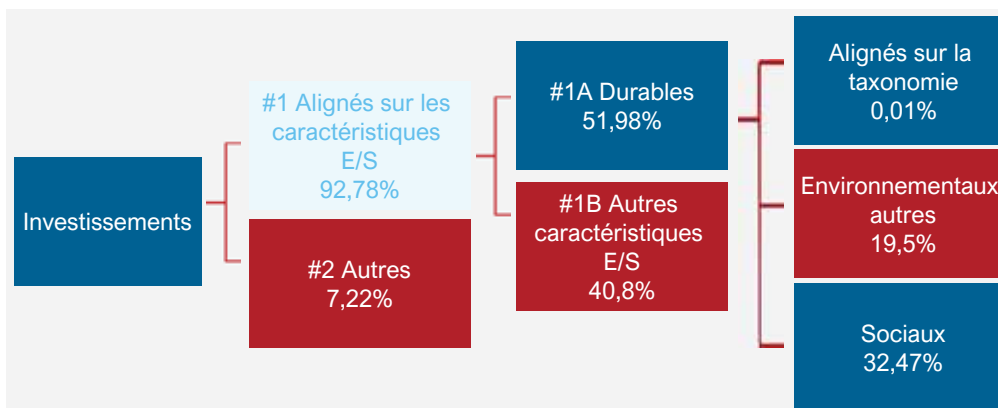
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92,78 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 51,98 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,01 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 19,5 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 32,47 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	3,68%
	Produits Alimentaires	2,81%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,74%
	Produits Ménagers	1,16%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	5,97%
	Biens Ménagers Durables	2,68%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	2,48%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,92%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,17%
	Textile & Habillement	0,1%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,08%
	Équipements & Services Énergétiques	0,84%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,37%
	Assurance	7,46%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	6,77%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	1,97%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,94%
Industries	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,73%
	Machines-Outils	1,61%
	Fret Aérien & Courriers	1,3%
	Services Professionnels	1,15%
	Matériel Électrique	0,96%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,43%
	Secteur Industriel	0,05%
Matériaux	Métaux & Mines	3,07%
	Produits Chimiques	0,69%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	8,75%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	4,92%
	Produits Pharmaceutiques	3,48%
	Biotechnologie	0,98%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	9,01%
	Logiciel	8,42%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,53%
	Équipements De Communication	1,26%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le

stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,01%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

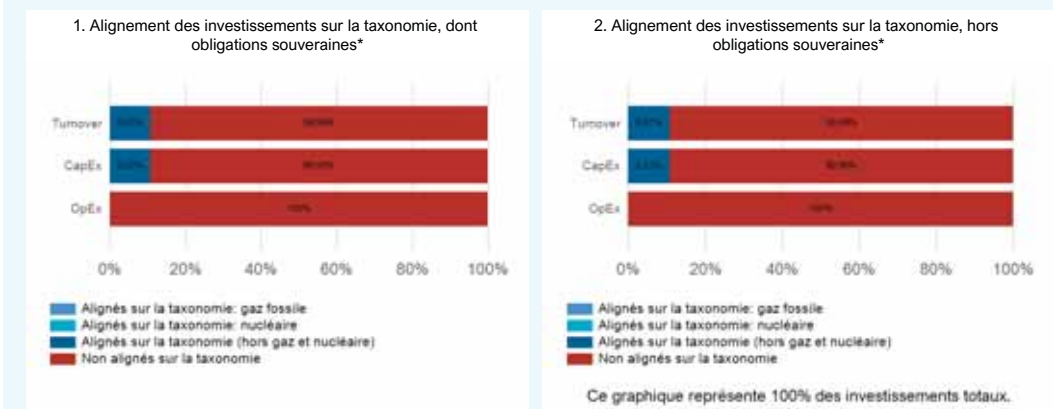
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,01 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,02% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,02% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 19,5 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 32,47 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - ASEAN Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300NUQAYRMIJ1DF30

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29,96% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, et 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, et 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 83,03%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,09 contre 6,70

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 29,96%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 25,57%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 78,61%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 24,53%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,34%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 84,45%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 28,45%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27,52%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 29,96 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sea	Consommation non essentielle	9,52%	Singapour
DBS Group Holdings	Finance	9,33%	Singapour
Bank Central Asia	Finance	7,53%	Indonésie
Oversea-Chinese Banking Corp	Finance	5,99%	Singapour
United Overseas Bank	Finance	4,7%	Singapour
Public Bank	Finance	4,61%	Malaisie
Singapore Telecommunication	Services de communication	3,84%	Singapour
Bank Mandiri Persero	Finance	3,4%	Indonésie
CP ALL	Biens de consommation courante	2,64%	Thaïlande
CIMB Group Holdings	Finance	2,56%	Malaisie
BDO Unibank	Finance	2,18%	Philippines
Bangkok Dusit Medical Services	Santé	2,12%	Thaïlande
Metropolitan Bank & Trust	Finance	1,51%	Philippines
IHH HealthCARE	Santé	1,38%	Malaisie
Hong Leong Bank	Finance	1,3%	Malaisie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 29,96 % de ses actifs dans des investissements durables.

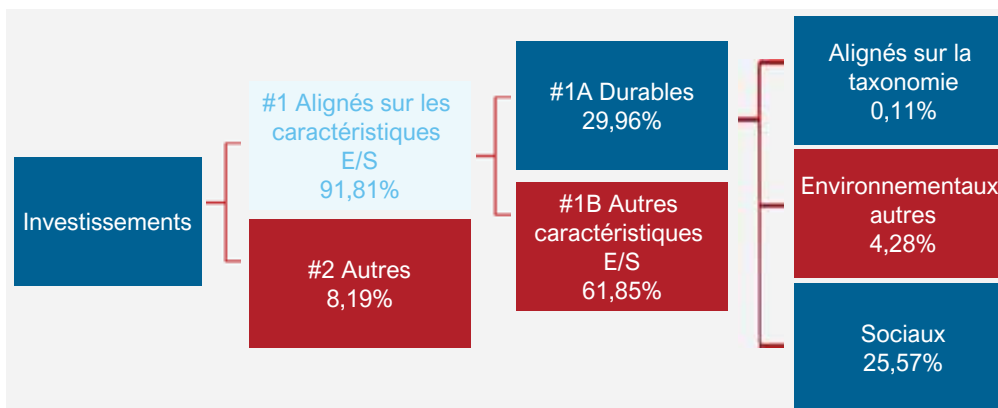
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 91,81 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 29,96 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,11 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 4,28 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 25,57 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,33%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	4,27%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	3,1%
	Produits Ménagers	0,97%
	Boissons	0,84%
Consommation Non Essentielle	Médias	9,82%
	Composants Automobiles	0,99%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,85%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,62%
	Textile & Habillement	0,55%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,49%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,23%
Finance	Banques Commerciales	45,6%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,25%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,54%
Industries	Infrastructure De Transport	1,68%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	1,07%
	Services Professionnels	0,97%
	Construction & Ingénierie	0,91%
	Conglomérats Industriels	0,83%
	Machines-Outils	0,74%
	Matériel Électrique	0,71%
	Produits De Construction	0,35%
Matériaux	Métaux & Mines	1,89%
	Produits Chimiques	0,9%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	7,22%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,65%
	Produits Pharmaceutiques	0,21%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	3,84%
	Cinéma Et Divertissement	0%
Services Publics	Multi-Services	0,95%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,95%
	Services Publics De L'eau	0,67%
Technologies De L'information	Services Informatiques	0,83%
	Logiciels & Services Internet	0,72%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,54%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute

différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,11 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,04%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

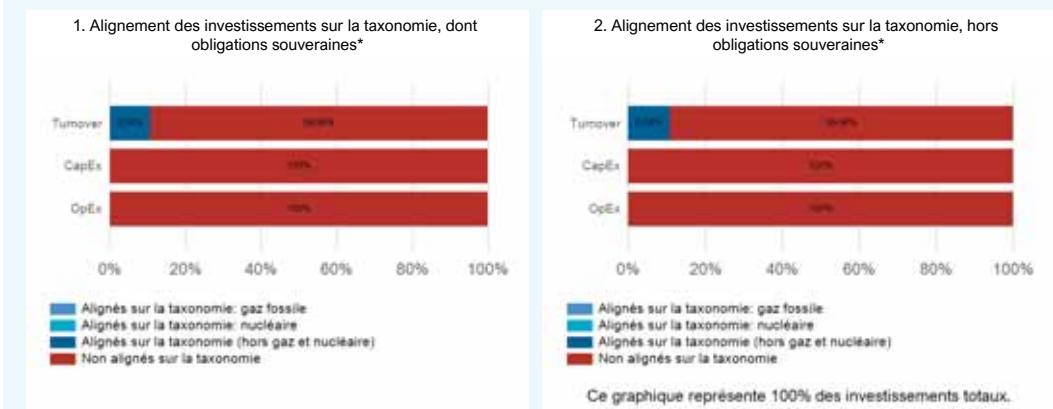
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,08% sur la base du chiffre d'affaires, 0,07% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,08% sur la base du chiffre d'affaires, 0,07% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,28 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 25,57 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Asia Equity ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300XNOLBE172DCX03

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,8% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 31 juillet 2024 et , et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre le 31 juillet 2024, et 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, et 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou ont un objectif d'investissement durable. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Entre le 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,99%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 91,53%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 57,8%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 27,55%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,25%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,16%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 42,79%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 12,11%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,68%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,92%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 49,77%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,81%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 29,96%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 57,8 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,48%	Région de Taïwan
Tencent Holdings	Technologies de l'information	6,57%	Chine
ICICI Bank	Finance	6,46%	Inde
Samsung Electronics	Technologies de l'information	6,02%	Corée (Sud)
HDFC Bank	Finance	5,08%	Inde
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	4,44%	Chine
AIA Group	Finance	4,37%	Hong Kong RAS Chine
Bangkok Dusit Medical Services	Santé	2,85%	Thaïlande
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,49%	Irlande
BDO Unibank	Finance	2,04%	Philippines
Fortis HealthCARE	Santé	2,02%	Inde
DBS Group Holdings	Finance	2%	Singapour
Yageo	Technologies de l'information	1,97%	Région de Taïwan
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	1,94%	Hong Kong RAS Chine
HDFC Bank	Finance	1,8%	Inde

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 57,8 % de ses actifs dans des investissements durables.

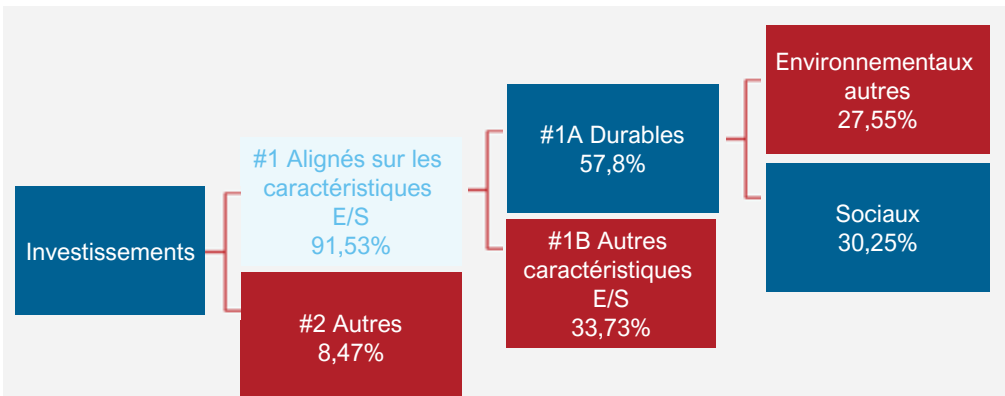
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 91,53 %, ce qui correspond à la part du Compartiment investie dans des titres dotés d'une notation ESG élevée. Cela comprenait 57,8 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 27,55 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 30,25 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,2%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	1,67%
	Boissons	1,29%
	Produits Personnels	1,09%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	4,44%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,41%
	Textile & Habillement	3,31%
	Médias	1,66%
	Automobiles	1,63%
	Biens Ménagers Durables	0,39%
Finance	Assurance	4,37%
	Banques Commerciales	22,07%
	Services Financiers Diversifiés	1,94%
	Crédit À La Consommation	0,81%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,49%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,43%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,71%
Industries	Machines-Outils	1,66%
	Fret Aérien & Courriers	0,6%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,53%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,43%
Matériaux	Métaux & Mines	0,86%
	Produits Chimiques	0,35%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	4,87%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,43%
	Produits Pharmaceutiques	0,39%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,59%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	7,2%
	Ordinateurs & Périphériques	6,02%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	13,38%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,97%
	Services Informatiques	0,8%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

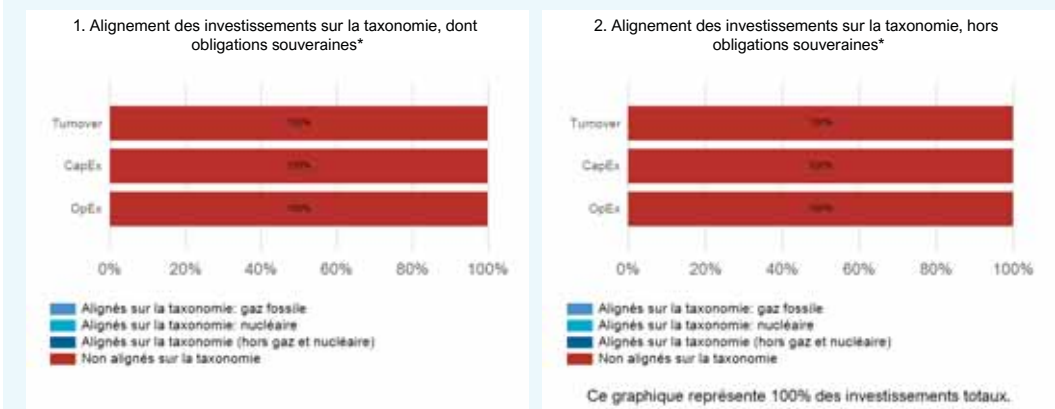
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental conforme à la taxonomie de l'UE était de 0,3 % basée sur le chiffre d'affaires, 0,0 % basée sur les dépenses d'investissement (CapEx) et 0,0 % basée sur les dépenses d'exploitation (OpEx). La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental conforme à la taxonomie de l'UE était de 0,3 % basée sur le chiffre d'affaires, 0,0 % basée sur les CapEx et 0,0 % basée sur les OpEx.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental conforme à la taxonomie de l'UE était de 0,0 % basée sur le chiffre d'affaires, 0,0 % basée sur les CapEx et 0,0 % basée sur les OpEx. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental conforme à la taxonomie de l'UE était de 0,0 % basée sur le chiffre d'affaires, 0,0 % basée sur les CapEx et 0,0 % basée sur les OpEx.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 27,55 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 30,25 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Asia Equity II ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493000YTYJ3T5Q1KB02

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,7% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,85%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 91,57%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 57,7%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 27,5%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,2%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,49%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 42,48%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 12,02%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,46%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,02%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 49,55%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,67%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 29,88%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 57,7 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,47%	Région de Taïwan
Tencent Holdings	Technologies de l'information	6,66%	Chine
Samsung Electronics	Technologies de l'information	6,52%	Corée (Sud)
ICICI Bank	Finance	6,46%	Inde
HDFC Bank	Finance	5,22%	Inde
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	4,57%	Chine
AIA Group	Finance	4,38%	Hong Kong RAS Chine
Bangkok Dusit Medical Services	Santé	2,87%	Thaïlande
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,49%	Irlande
BDO Unibank	Finance	2,06%	Philippines
Fortis HealthCARE	Santé	2,04%	Inde
DBS Group Holdings	Finance	2,01%	Singapour
Yageo	Technologies de l'information	1,99%	Région de Taïwan
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	1,97%	Hong Kong RAS Chine
HDFC Bank	Finance	1,82%	Inde

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 57,7 % de ses actifs dans des investissements durables.

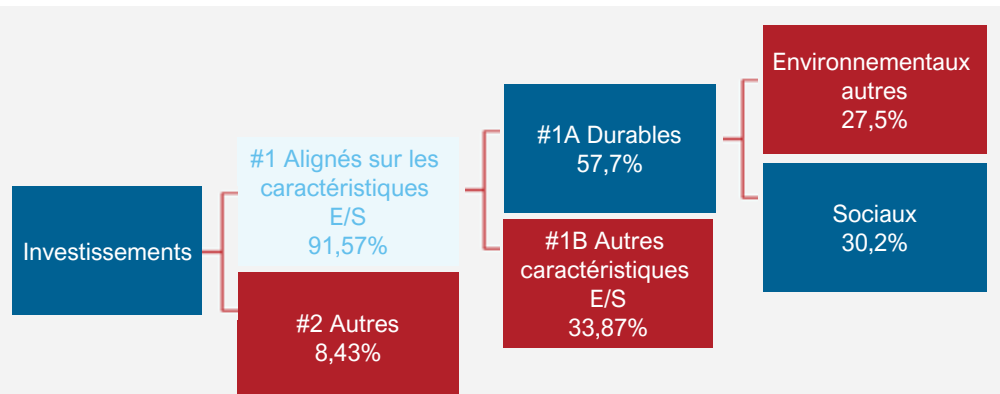
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 91,57 %, ce qui correspond à la part du Compartiment investie dans des titres dotés d'une notation ESG élevée. Cela comprenait 57,7 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 27,5 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 30,2 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,2%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	1,67%
	Boissons	1,34%
	Produits Personnels	1,09%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	4,57%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,57%
	Textile & Habillement	3,4%
	Médias	1,71%
	Automobiles	1,67%
	Biens Ménagers Durables	0,39%
Finance	Assurance	4,38%
	Banques Commerciales	22,32%
	Services Financiers Diversifiés	1,97%
	Crédit À La Consommation	0,82%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,49%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,52%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,73%
Industries	Machines-Outils	1,68%
	Fret Aérien & Courriers	0,65%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,53%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,46%
Matériaux	Métaux & Mines	0,88%
	Produits Chimiques	0,31%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	4,91%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,43%
	Produits Pharmaceutiques	0,4%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,59%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	7,3%
	Ordinateurs & Périphériques	6,52%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	13,42%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,99%
	Services Informatiques	0,86%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

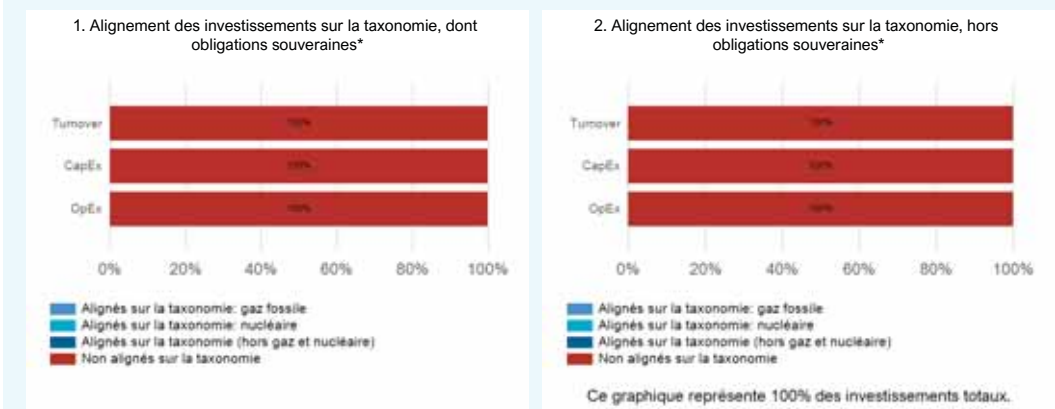
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 27,5 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 30,2 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300WPIOCV90YN3U76

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,92% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 73,15%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,14 contre 5,17

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 31,92%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 10,56%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21,36%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du , 11 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,35%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 30,2%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 5,8%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 24,4%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 31,92 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Axis Bank	Finance	3,39%	Inde
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3,13%	Région de Taïwan
Bank Negara Indonesia Persero	Finance	2,97%	Indonésie
Indofood CBP Sukses Makmur	Biens de consommation courante	2,91%	Indonésie
Federal Bank	Finance	2,48%	Inde
BOC Aviation	Industries	2,43%	Singapour
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,38%	Irlande
Genpact	Industries	2%	États-Unis
Ciputra Development	Immobilier	1,91%	Indonésie
Bank Mandiri Persero	Finance	1,79%	Indonésie
KT	Services de communication	1,76%	Corée (Sud)
Chow Sang Sang Holdings International	Consommation non essentielle	1,6%	Hong Kong RAS Chine
LIC Housing Finance	Finance	1,58%	Inde
Sinotrans (H)	Industries	1,46%	Chine
Full Truck Alliance ADR	Industries	1,38%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 31,92 % de ses actifs dans des investissements durables.

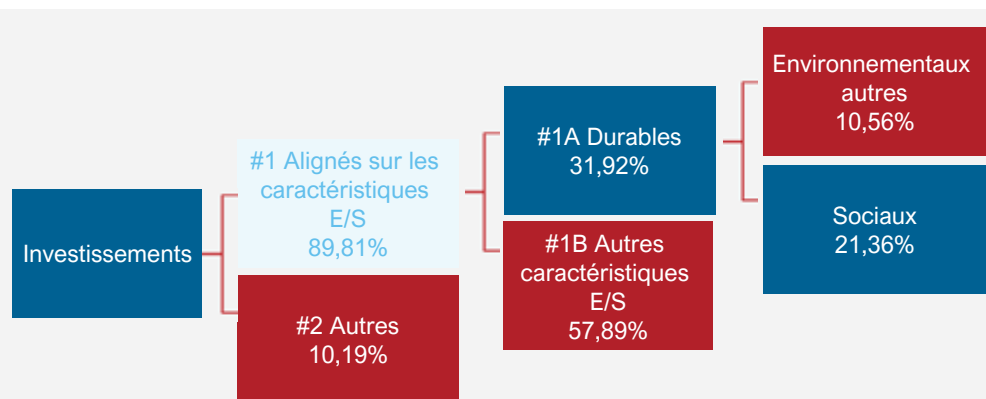
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 89,81 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 31,92 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 10,56 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 21,36 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	1,32%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	8,07%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2,33%
	Boissons	0,83%
	Produits Ménagers	0,37%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	7,49%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	2,66%
	Composants Automobiles	1,92%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,75%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,51%
	Biens Ménagers Durables	0,62%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,51%
Énergie	Équipements & Services Énergétiques	1,62%
	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,09%
Finance	Services Financiers Diversifiés	3,31%
	Banques Commerciales	14,15%
	Crédit À La Consommation	0,35%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,38%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	7,72%
Industries	Services Professionnels	2,67%

Industries	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,43%
	Construction & Ingénierie	1,6%
	Fret Aérien & Courriers	1,46%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,38%
	Infrastructure De Transport	1,31%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,29%
	Produits De Construction	1,23%
	Machines-Outils	0,72%
	Industrie Maritime	0,56%
	Compagnies Aériennes	0,19%
Matériaux	Métaux & Mines	5,07%
	Produits Chimiques	2,76%
	Cuivre	1,26%
	Conteneurs & Emballages	0,97%
	Matériaux De Construction	0,25%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,24%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,45%
	Produits Pharmaceutiques	0,25%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	1,76%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,22%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,32%
	Services Publics De Gaz	1,3%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,8%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,03%
	Ordinateurs & Périphériques	0,74%
	Logiciels & Services Internet	0,62%
	Équipements De Communication	0%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

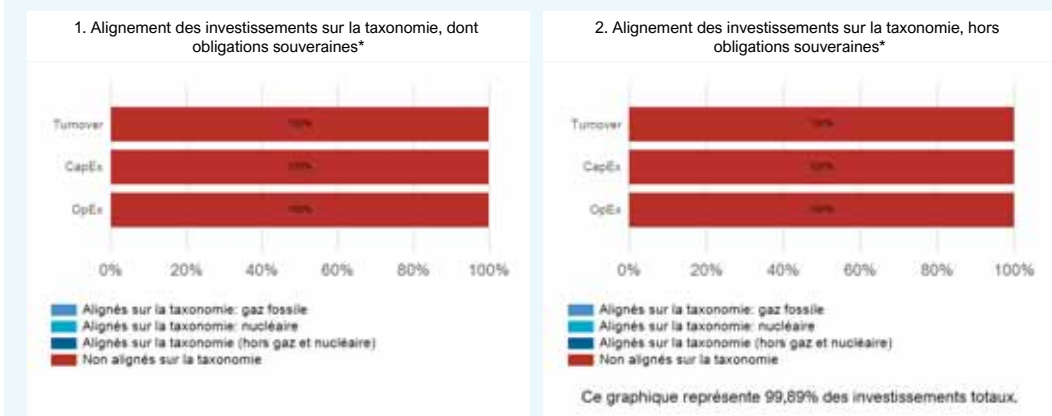
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre d'affaires, 0,09% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre d'affaires, 0,09% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 10,56 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 21,36 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001KQKB7F558TV86

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,86% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,70%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,50 contre 6,72

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 57,86%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,81%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,05%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,48%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 43,8%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 12,02%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,78%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues

par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,99%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 48,81%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 17,57%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,24%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 57,86 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
- (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	8,77%	Région de Taïwan
Tencent Holdings	Technologies de l'information	8,62%	Chine
Samsung Electronics	Technologies de l'information	5,85%	Corée (Sud)
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	5,33%	Chine
ICICI Bank	Finance	5,19%	Inde
HDFC Bank	Finance	4,98%	Inde
AIA Group	Finance	3,45%	Hong Kong RAS Chine
MediaTek	Technologies de l'information	3,29%	Région de Taïwan
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,86%	Chine
Bharti Airtel	Services de communication	2,67%	Inde
Bank Central Asia	Finance	2,14%	Indonésie
Infosys	Technologies de l'information	1,74%	Inde
Meituan (B)	Consommation non essentielle	1,74%	Chine
Eicher Motors	Consommation non essentielle	1,65%	Inde
Samsung Fire & Marine Insurance	Finance	1,64%	Corée (Sud)

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 57,86 % de ses actifs dans des investissements durables.

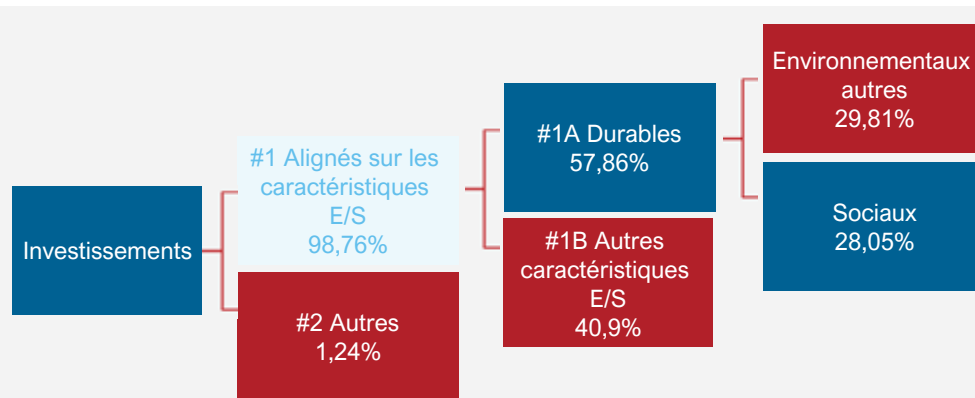
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,76 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 57,86 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,81 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 28,05 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	1,67%
	Produits Alimentaires	1,54%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,02%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	5,83%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	5,35%
	Automobiles	4,17%
	Médias	2,64%
	Textile & Habillement	1,32%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,04%
Finance	Assurance	5,87%
	Banques Commerciales	18,45%
	Services Financiers Diversifiés	1,63%
	Crédit À La Consommation	1,37%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,33%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,25%
Industries	Machines-Outils	1,59%
	Matériel Électrique	0,99%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,71%
	Fret Aérien & Courriers	0,23%
Matériaux	Matériaux De Construction	0,71%
	Produits Chimiques	0,3%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,04%
	Biotechnologie	0,93%
	Produits Pharmaceutiques	0,73%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,72%
	Technologie Des Soins De Santé	0,13%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	2,67%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	9,91%
	Ordinateurs & Périphériques	7%
	Services Informatiques	2,2%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	15,61%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,85%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

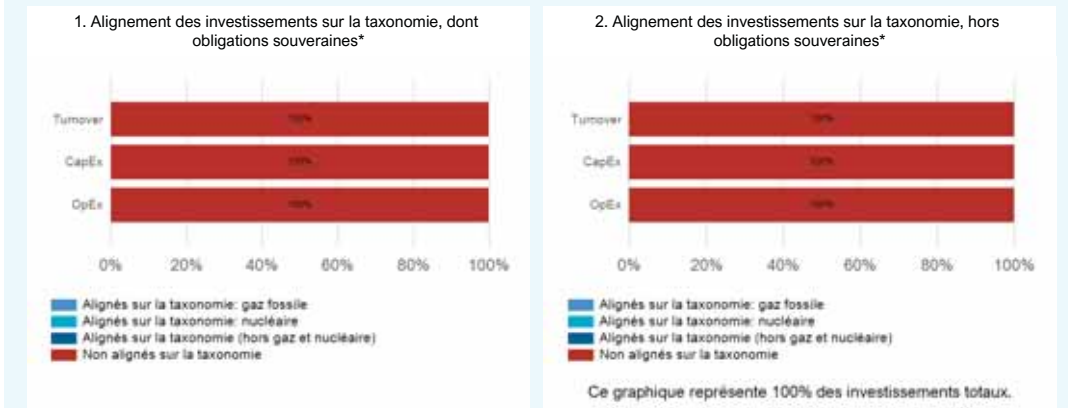
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 29,81 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 28,05 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - China A Shares Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900CHVS0V7YXD7E55

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,8% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2024.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 31 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,72%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles : 6,57 contre 5,59

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 33,8%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 21,58%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,22%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,8%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 38,23%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 0,58%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11,58%
- vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 26,07%.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 78,39%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 31,85%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 14,01%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 33,8 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives ont été appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Contemporary Amperex Technology (A)	Industries	5,91%	Chine
China Merchants Bank (A)	Finance	5,14%	Chine
Industrial & Commercial Bank of China (A)	Finance	3,88%	Chine
China Construction Bank (A)	Finance	3,75%	Chine
Fuyao Glass Industry Group (A)	Consommation non essentielle	3,59%	Chine
BYD (A)	Consommation non essentielle	3,02%	Chine
Tencent Holdings	Technologies de l'information	3%	Chine
Hansoh Pharmaceutical Group	Santé	2,84%	Chine
Kweichow Moutai (A)	Biens de consommation courante	2,79%	Chine
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory (A)	Biens de consommation courante	2,67%	Chine
Baoshan Iron & Steel (A)	Matériaux	2,64%	Chine
NAURA Technology Group (A)	Technologies de l'information	2,44%	Chine
Innovent Biologics	Santé	2,26%	Chine
China Overseas Land & Investment	Immobilier	2,17%	Hong Kong RAS Chine
Ping An Insurance Group Co of China (A)	Finance	2,15%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 33,8 % de ses actifs dans des investissements durables.

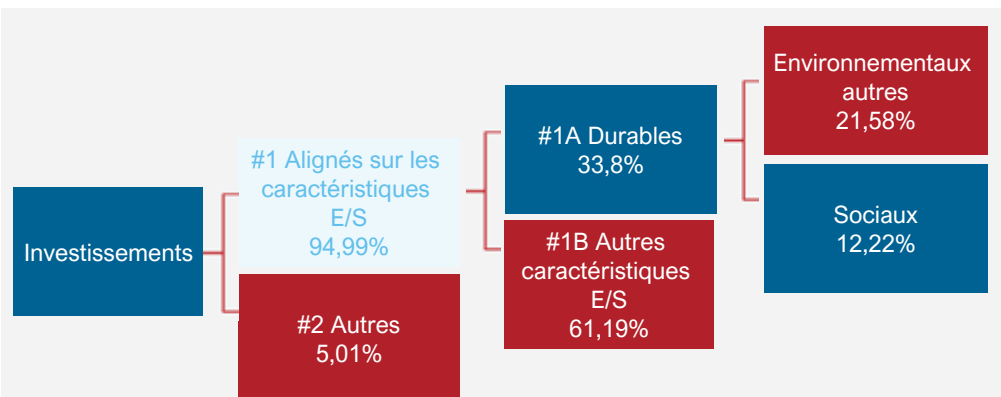
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 94,99 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment, après l'exclusion de 20% des titres ayant les notations ESG les plus faibles. Cela comprenait 33,8 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 21,58 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 12,22 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	8,55%
	Produits Personnels	3,75%
	Produits Alimentaires	0,89%
Consommation Non Essentielle	Composants Automobiles	4,16%
	Automobiles	3,02%
	Biens Ménagers Durables	2,84%
	Médias	1,63%
	Textile & Habillement	1,14%
	Commerce De Détail Multiligne	0,97%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,95%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,03%
Finance	Services Financiers Diversifiés	4,59%
	Assurance	2,15%
	Banques Commerciales	13,76%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	3,05%
Industries	Matériel Électrique	7,86%
	Machines-Outils	5,26%
	Infrastructure De Transport	1,68%
	Transport Routier & Ferroviaire	1%
	Compagnies Aériennes	0,77%
Matériaux	Métaux & Mines	3,99%
	Matériaux De Construction	1,97%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,84%
	Biotechnologie	2,26%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,01%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi- Conducteurs	5,28%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,64%
	Logiciels & Services Internet	3%
	Équipements De Communication	1%
	Ordinateurs & Périphériques	0,6%
	Logiciel	0,44%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux

limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

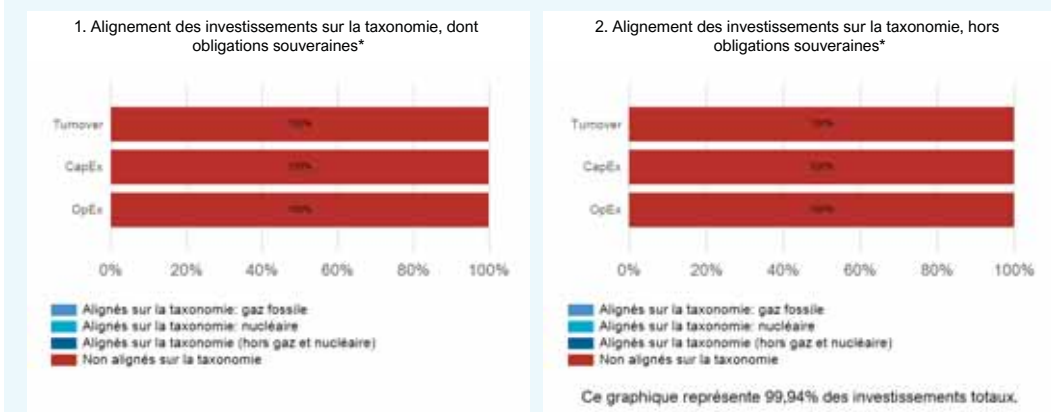
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 21,58 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 12,22 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - China Consumer Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493007PTUTOK6CJU119

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,6% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,22%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,85 contre 4,37

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 42,6%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 27,63%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14,97%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,8%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 21,26%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 3,14%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 18,11%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues

par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 30,58%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 10,42%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20,16%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 42,6 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	9,6%	Chine
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,46%	Chine
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	7,05%	Irlande
Naspers	Consommation non essentielle	4,44%	Afrique du Sud
ANTA Sports Products	Consommation non essentielle	4,19%	Chine
NetEase	Consommation non essentielle	3,9%	Chine
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	3,4%	Chine
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Finance	3,22%	Chine
Xiaomi (B)	Technologies de l'information	3,17%	Chine
PDD Holdings	Consommation non essentielle	3,14%	Irlande
Prosus	Consommation non essentielle	3,03%	Pays-Bas
BYD (H)	Consommation non essentielle	2,95%	Chine
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	2,83%	Hong Kong RAS Chine
China Overseas Land & Investment	Immobilier	2,59%	Hong Kong RAS Chine
Pop Mart International Group	Consommation non essentielle	2,28%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 42,6 % de ses actifs dans des investissements durables.

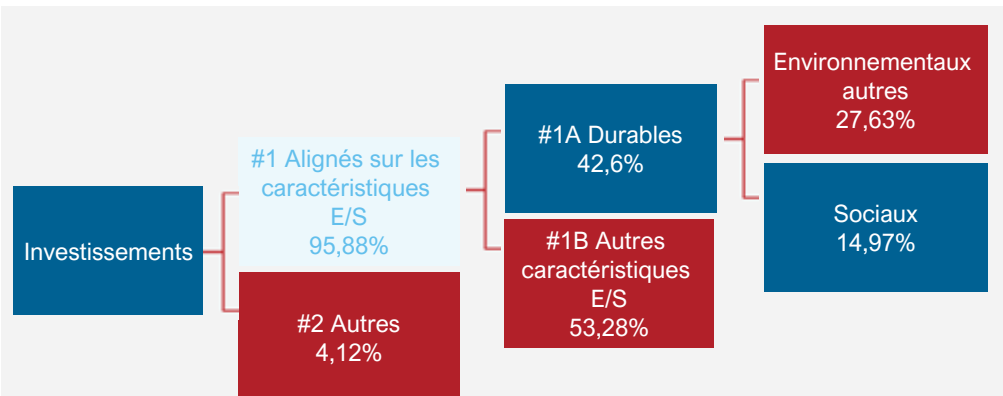
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,88 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 42,6 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 27,63 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 14,97 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,1%
Consommation Courante	Boissons	3,99%
	Produits Personnels	1,11%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,19%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	6,68%
	Médias	5,56%
	Automobiles	4,48%
	Textile & Habillement	4,19%
	Commerce De Détail Multiligne	20,21%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,64%
	Biens Ménagers Durables	1,48%
	Composants Automobiles	1,25%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,53%
Finance	Assurance	4,8%
	Services Financiers Diversifiés	3,67%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	7,05%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	4,68%
Industries	Matériel Électrique	1,94%
	Machines-Outils	1,93%
Matériaux	Matériaux De Construction	1,49%
Santé	Biotechnologie	1,73%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,86%
	Produits Pharmaceutiques	0,65%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,44%
Services Publics	Services Publics De Gaz	1,34%
Technologies De L'information	Ordinateurs & Périphériques	3,17%
	Logiciels & Services Internet	13,47%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

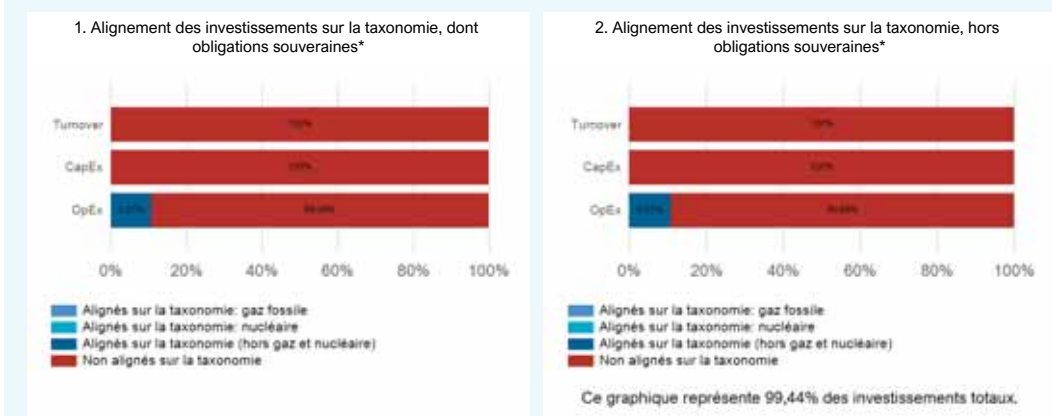
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
 - Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 27,63 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 14,97 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - China Innovation Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300IV1SMG8Q6CJU79

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,24% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,02%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,67 contre 5,66

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 41,24%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,1%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 11,14%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,55%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,24%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 18,11%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 15,23%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 76,88%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 39,01%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 26,26%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,47%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 41,24 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,47%	Chine
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	8,3%	Chine
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	5,07%	Irlande
PDD Holdings	Consommation non essentielle	4,17%	Irlande
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	3,6%	Chine
Meituan (B)	Consommation non essentielle	3,49%	Chine
Full Truck Alliance ADR	Industries	3,03%	Chine
Xiaomi (B)	Technologies de l'information	2,99%	Chine
NetEase	Consommation non essentielle	2,71%	Chine
Shanghai Chicmax Cosmetic	Biens de consommation courante	2,47%	Chine
Fuyao Glass Industry Group (H)	Consommation non essentielle	2,34%	Chine
ENN Energy Holdings	Services publics	2,01%	Chine
China Merchants Bank (H)	Finance	1,96%	Chine
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	1,83%	Région de Taïwan
Kanzhun ADR	Technologies de l'information	1,78%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 41,24 % de ses actifs dans des investissements durables.

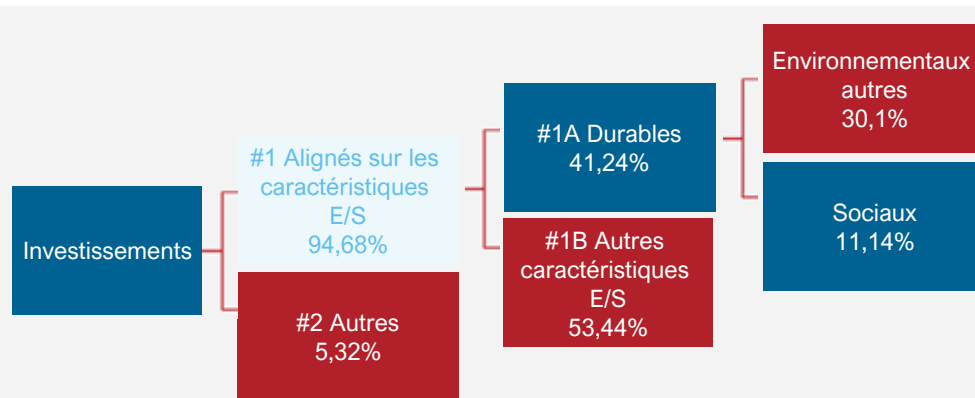
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 94,68 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 41,24 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 30,1 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 11,14 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	3,09%
	Produits Personnels	2,47%
	Produits Alimentaires	1,59%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	8,49%
	Composants Automobiles	3,3%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	3,24%
	Médias	2,71%
	Commerce De Détail Multiligne	13,11%
	Automobiles	1,87%
	Textile & Habillement	1,79%
	Biens Ménagers Durables	1,5%
Finance	Banques Commerciales	1,96%
	Services Financiers Diversifiés	1,12%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	5,07%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	3,33%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	3,78%
	Machines-Outils	3,5%
	Matériel Électrique	2,01%
	Infrastructure De Transport	1,52%
Matériaux	Matériaux De Construction	0,52%
	Produits Chimiques	0,41%
	Conteneurs & Emballages	0,19%
Santé	Biotechnologie	1,64%
	Technologie Des Soins De Santé	1,12%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,98%
	Produits Pharmaceutiques	0,84%
Services Publics	Services Publics De Gaz	2,01%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	4,99%
	Ordinateurs & Périphériques	3,88%
	Logiciels & Services Internet	13,99%
	Équipements De Communication	1,72%
	Logiciel	0,97%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,61%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

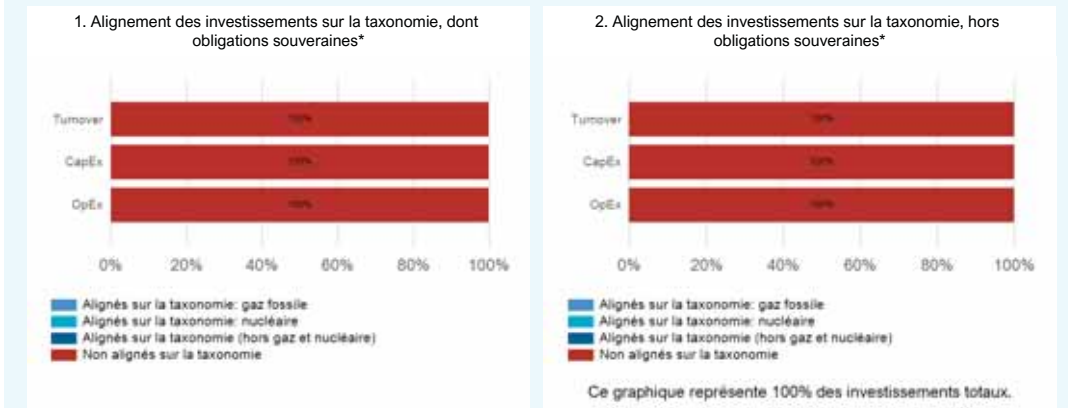
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,9% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,9% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,31% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,31% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 30,1 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 11,14 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Climate Solutions Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900B74W1FPUZXHK46

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Oui	● ● <input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 76,45% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 19,04%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

À compter du 31 juillet 2024, l'approche du Compartiment à l'égard des objectifs d'investissement durable a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est décrit dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Bien que le Compartiment fonctionne désormais conformément au cadre actualisé, la manière dont le Compartiment atteint l'objectif d'investissement durable n'a pas changé.

Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables.

Le Compartiment a déterminé que les investissements durables étaient des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU : <https://sdgs.un.org/goals> . Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 95,49%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,44%
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 72,01%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 19,04%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 3 août 2023.

Pour la période du 3 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 95,85%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 3,26 %
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 65,31%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27,28%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	9,03%	Irlande
SSE	Services publics	5,16%	Royaume-Uni
Siemens Energy AG	Industries	4,94%	Allemagne
ROCKWOOL (B)	Industries	3,54%	Danemark
NextEra Energy	Services publics	3,4%	États-Unis
Cembre (A)	Industries	3,13%	Italie
Fortum	Services publics	3,01%	Finlande
E.ON SE	Services publics	2,99%	Allemagne
AtkinsRealis Group	Industries	2,8%	Canada
Energy Recovery	Industries	2,56%	États-Unis
Norfolk Southern	Industries	2,51%	États-Unis
Vestas Wind Systems	Industries	2,49%	Danemark
Stella-Jones	Matériaux	2,37%	Canada
Nexans SA (A)	Industries	2,37%	France
Emirates Central Cooling Systems	Services publics	2,27%	Émirats Arabes Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 95,49 % de ses actifs dans des investissements durables.

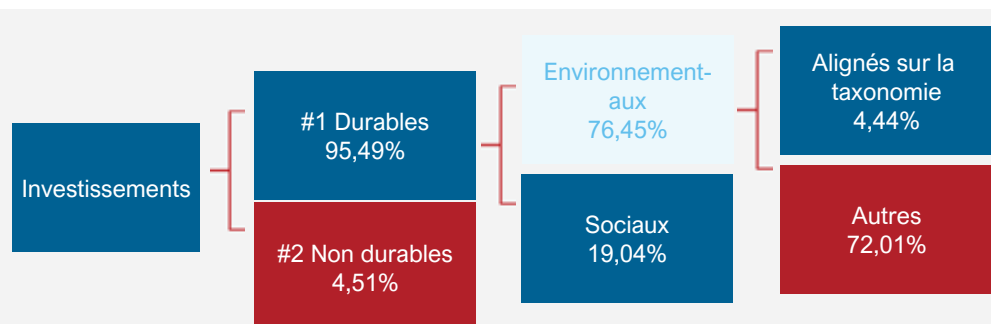
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,49 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 4,44 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 72,01 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 19,04 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Composants Automobiles	1,01%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,1%
Finance	Banques Commerciales	1,95%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	9,03%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	1,51%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	6,21%
	Produits De Construction	4,56%
	Machines-Outils	3,83%
	Conglomérats Industriels	3,13%
	Matériel Électrique	20,68%
	Construction & Ingénierie	2,8%
Matériaux	Papier & Produits Forestiers	2,37%
	Conteneurs & Emballages	1,97%
	Métaux & Mines	1,72%
	Produits Chimiques	1,61%
Services Publics	Multi-Services	4,92%
	Services Publics De L'eau	2,27%
	Services D'électricité	13,54%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,99%
Technologies De L'information	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	5,54%
	Logiciel	5,02%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	4,88%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements; - **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple; - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,44 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 3,44%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,04%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

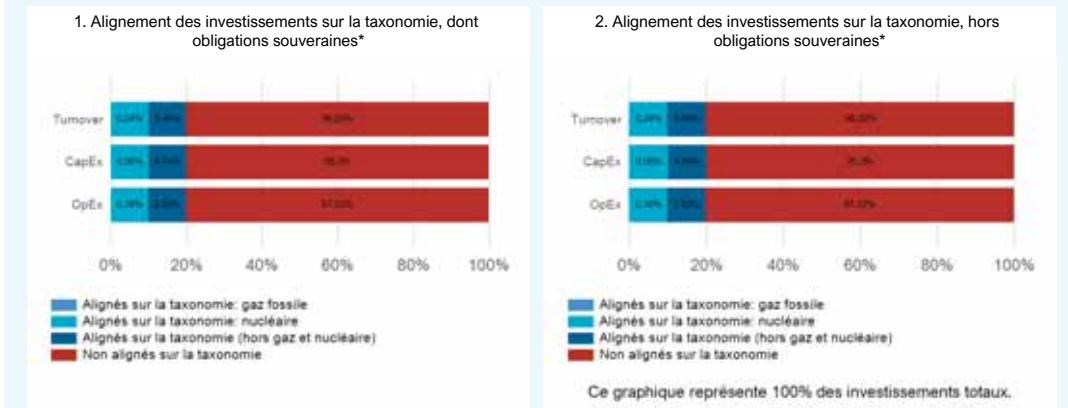
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 3,01 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 3 août 2023.

Pour la période du 3 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,56% sur la base du chiffre d'affaires, 6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,49% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,56% sur la base du chiffre d'affaires, 6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,49% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 72,01 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 19,04 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :

1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300DFTX1HYCKWAS72

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,44% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 84,57%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,13 contre 6,64

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 48,44%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 26,23%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,13%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 81,81%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,21%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,01%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21,19%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues

par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,57%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 40,12%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 16,53%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 23,58%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 48,44 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	10%	Région de Taïwan
Tencent Holdings	Technologies de l'information	8,35%	Chine
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	6,05%	Irlande
HDFC Bank	Finance	4,73%	Inde
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	4,34%	Chine
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3,74%	Corée (Sud)
ICICI Bank	Finance	3,41%	Inde
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,68%	Chine
BYTEDANCE	Technologies de l'information	2,61%	Chine
Bank Central Asia	Finance	2,22%	Indonésie
MediaTek	Technologies de l'information	1,99%	Région de Taïwan
China Overseas Land & Investment	Immobilier	1,68%	Hong Kong RAS Chine
NetEase	Consommation non essentielle	1,66%	Chine
Axis Bank	Finance	1,56%	Inde
Full Truck Alliance ADR	Industries	1,44%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 48,44 % de ses actifs dans des investissements durables.

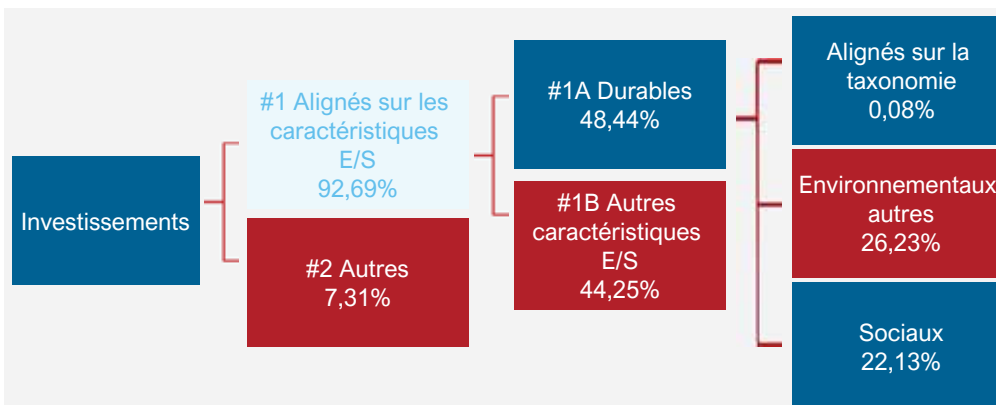
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92,69 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 48,44 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,08 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 26,23 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,13 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,85%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	2,43%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2,24%
	Boissons	1,06%
	Produits Personnels	0,75%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	4,88%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,41%
	Médias	2,2%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,68%
	Automobiles	1,41%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,31%
	Textile & Habillement	0,95%
	Composants Automobiles	0,68%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,62%
Biens Ménagers Durables	0,55%	
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,58%
Finance	Banques Commerciales	14,92%
	Services Financiers Diversifiés	1,99%
	Crédit À La Consommation	0,63%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	6,05%

Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,45%
Industries	Machines-Outils	2,38%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,44%
	Matériel Électrique	0,72%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,65%
	Construction & Ingénierie	0,63%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,29%
	Services Professionnels	0,22%
Matériaux	Métaux & Mines	2,12%
	Conteneurs & Emballages	1,08%
	Produits Chimiques	0,45%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	3,48%
	Technologie Des Soins De Santé	0,93%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,61%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	1%
Services Publics	Services Publics De Gaz	0,7%
	Services Publics De L'eau	0,44%
Technologies De L'information	Ordinateurs & Périphériques	4,16%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,02%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	12,39%
	Logiciels & Services Internet	10,96%
	Équipements De Communication	0,33%
	Services Informatiques	0,28%
	Logiciel	0,12%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,08 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,03%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été

comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

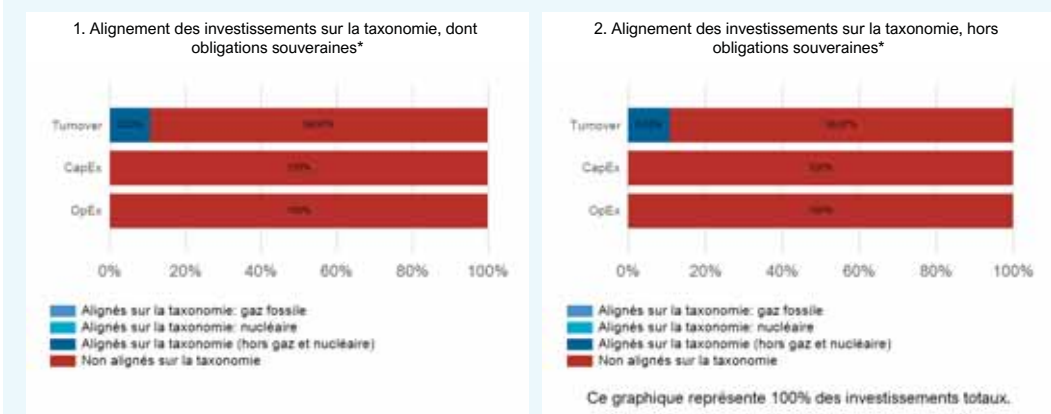
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au


¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,05% sur la base du chiffre d'affaires, 0,02% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,05% sur la base du chiffre d'affaires, 0,02% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 26,23 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,13 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Markets Equity ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
222100CGA9DFT3O9JH40

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,54% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024 le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,08%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles : 7,49 contre 7,22

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 59,54%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,8%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,74%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,95%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 47,51%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,19%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,32%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues

par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,1%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 57,92%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 27,13%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,79%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 59,54 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives ont été appliquées : Les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), n'ont pas été considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	6,93%	Région de Taïwan
HDFC Bank	Finance	6,01%	Inde
Naspers	Consommation non essentielle	4,52%	Afrique du Sud
ICICI Bank ADR	Finance	4,03%	Inde
China Mengniu Dairy	Biens de consommation courante	3,96%	Chine
AIA Group	Finance	3,22%	Hong Kong RAS Chine
Tencent Holdings	Technologies de l'information	3,15%	Chine
Grupo Financiero Banorte	Finance	2,98%	Mexique
Localiza Rent a Car SA	Industries	2,96%	Brésil
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao (B)	Finance	2,95%	Brésil
MediaTek	Technologies de l'information	2,87%	Région de Taïwan
Bank Central Asia	Finance	2,67%	Indonésie
Bid Corp	Biens de consommation courante	2,6%	Afrique du Sud
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	Industries	2,57%	Mexique
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,53%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 59,54 % de ses actifs dans des investissements durables.

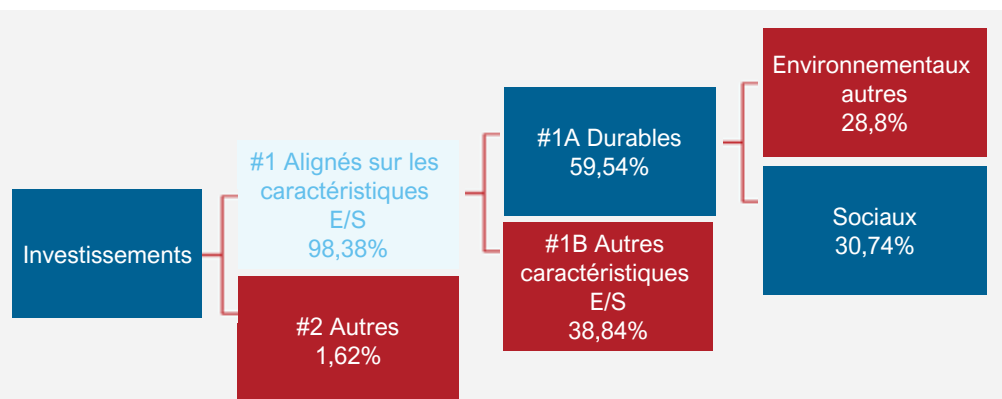
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,38 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment, après l'exclusion de 20% des titres ayant les notations ESG les plus faibles. Cela comprenait 59,54 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 28,8 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 30,74 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	5,21%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,97%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	7,37%
	Commerce De Détail Multiligne	5,9%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,42%
	Automobiles	2,92%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,04%
	Biens Ménagers Durables	1,16%
Finance	Assurance	3,22%
	Services Financiers Diversifiés	2,95%
	Banques Commerciales	18,43%
	Crédit À La Consommation	1,47%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,99%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,44%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,44%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	4,88%
	Infrastructure De Transport	2,57%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2%
	Matériel Électrique	1,29%
Matériaux	Métaux & Mines	3,74%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,96%
Technologies De L'information	Services Informatiques	3,75%
	Logiciels & Services Internet	3,15%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	12,15%
	Ordinateurs & Périphériques	1,64%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,48%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

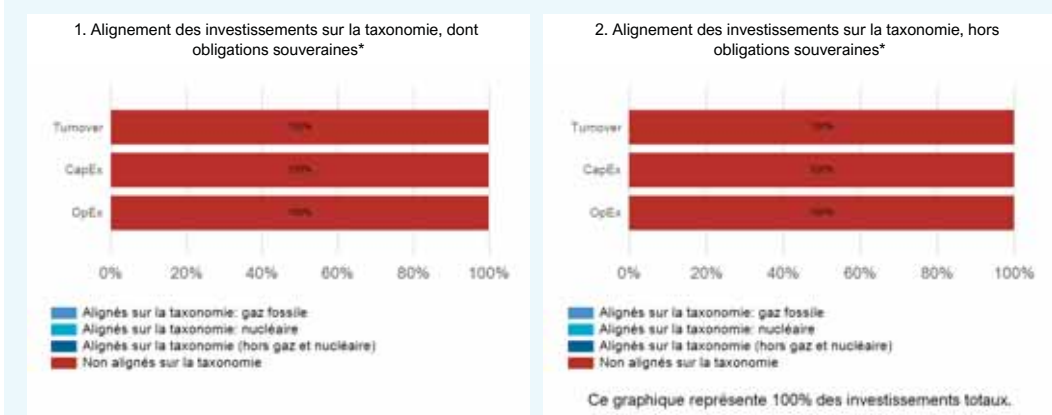
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,02% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,02% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 28,8 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 30,74 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Markets Ex China Fund

Identifiant d'entité juridique:
2549006CNXYVDUHGWH71

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50,43% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du et 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,72%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,03 contre 6,48

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 50,43%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 18,67%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,76%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 1er févr. 2023.

Pour la période du 1er févr. 2023 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,58%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 41,19%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,25%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21,33%.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,82%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 52,94%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22,93%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,02%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 50,43 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
- (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	10,27%	Région de Taïwan
Samsung Electronics	Technologies de l'information	4,87%	Corée (Sud)
Regional SAB de CV	Finance	4,8%	Mexique
Inter & Co, Inc.	Finance	4,4%	Brésil
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Finance	3,19%	Brésil
HDFC Bank	Finance	3,15%	Inde
OTP Bank	Finance	2,84%	Hongrie
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA (A)	Finance	2,44%	Pologne
Emaar Properties	Immobilier	2,32%	Émirats Arabes Unis
Bank Mandiri Persero	Finance	2,18%	Indonésie
Optima bank SA (A)	Finance	1,89%	Grèce
Endeavour Mining	Matériaux	1,84%	Royaume-Uni
Bajaj Finance	Finance	1,82%	Inde
Kaspi.KZ ADR	Finance	1,6%	Kazakhstan
Bank Central Asia	Finance	1,56%	Indonésie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 50,43 % de ses actifs dans des investissements durables.

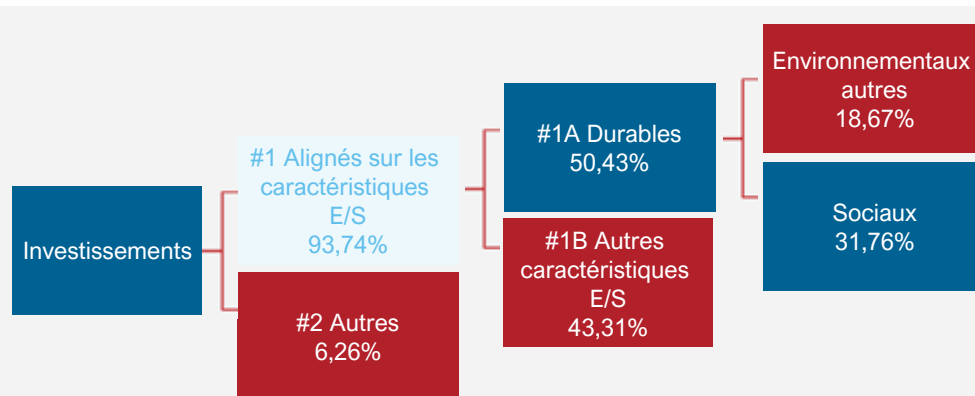
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,74 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 50,43 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 18,67 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 31,76 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	2,17%
	Boissons	0,47%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	3,54%
	Textile & Habillement	1,64%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,73%
	Commerce De Détail Multiligne	0,64%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,47%
	Biens Ménagers Durables	0,32%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,44%
Finance	Crédit À La Consommation	4,39%
	Banques Commerciales	37,94%
	Services Financiers Diversifiés	2,25%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,7%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,32%
Industries	Infrastructure De Transport	0,61%
	Aérospatiale & Défense	0,39%
	Industrie Maritime	0,19%
	Machines-Outils	0,15%
Matériaux	Métaux & Mines	6,14%
	Cuivre	0,79%
	Matériaux De Construction	0,51%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	2,09%
	Produits Pharmaceutiques	1,01%
Services De Communication	Médias	0,92%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,49%
Technologies De L'information	Ordinateurs & Périphériques	6,58%
	Services Informatiques	3,73%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,33%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	15,03%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des

émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE?

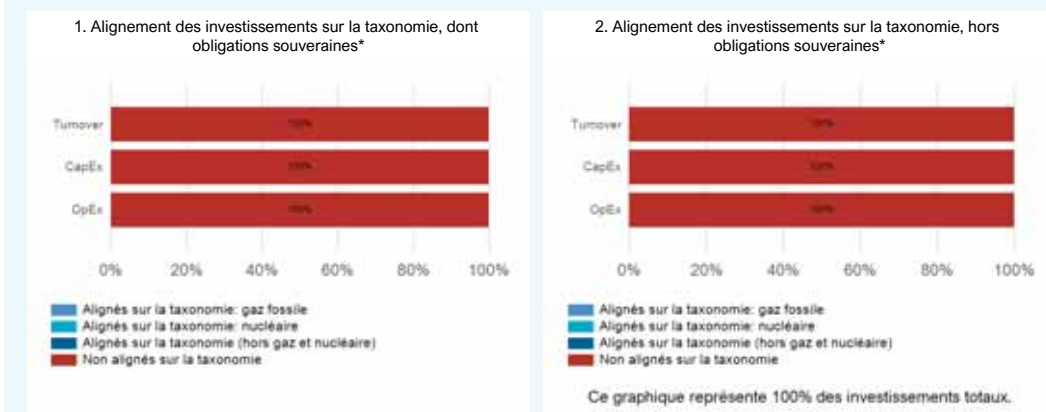
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 1 février 2023.

Pour la période du 1 février 2023 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,12% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,12% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 18,67 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 31,76 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493002DANCVJDN6B565

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,62% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,08%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,04 contre 6,39

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 56,62%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,77%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 86,51%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 45,87%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 15,27%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 30,58%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues

par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,28%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 52,9%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 21,32%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,58%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 56,62 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Naspers	Consommation non essentielle	9,46%	Afrique du Sud
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	8,76%	Région de Taïwan
HDFC Bank	Finance	4,09%	Inde
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3,78%	Corée (Sud)
ANTA Sports Products	Consommation non essentielle	2,89%	Chine
ICICI Bank ADR	Finance	2,76%	Inde
Kaspi.KZ ADR	Finance	2,69%	Kazakhstan
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,6%	Chine
Bank Central Asia	Finance	2,58%	Indonésie
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Finance	2,44%	Brésil
OTP Bank	Finance	2,38%	Hongrie
Banco BTG Pactual SA	Finance	2,08%	Brésil
Endeavour Mining	Matériaux	2,03%	Royaume-Uni
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	Industries	1,97%	Mexique
Tencent Music Entertainment Group (A)	Services de communication	1,88%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 56,62 % de ses actifs dans des investissements durables.

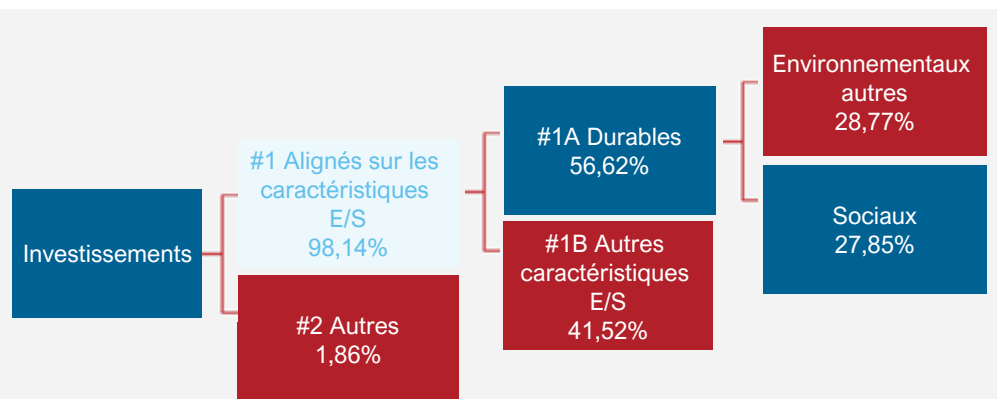
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,14 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 56,62 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 28,77 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 27,85 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,08%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	4,73%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,65%
	Textile & Habillement	4,53%
	Commerce De Détail Multiligne	11,06%
	Automobiles	1,66%
	Biens Ménagers Durables	1,01%
	Médias	0,75%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,06%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0%
Finance	Crédit À La Consommation	3,55%
	Banques Commerciales	24,79%
	Assurance	2,2%
	Marchés Des Capitaux	2,08%
	Services Financiers Diversifiés	0,81%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,69%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,36%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,01%

Industries	Infrastructure De Transport	2,78%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,83%
	Machines-Outils	1,8%
	Matériel Électrique	0,86%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,56%
	Conglomérats Industriels	0,29%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,17%
Matériaux	Métaux & Mines	8,05%
	Cuivre	0,55%
	Produits Chimiques	0%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,28%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,11%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,09%
Services De Communication	Médias	1,88%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,09%
Services Publics	Services Publics De Gaz	0,05%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	9,63%
	Ordinateurs & Périphériques	3,85%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,89%
	Services Informatiques	1,37%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent

directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes.

protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

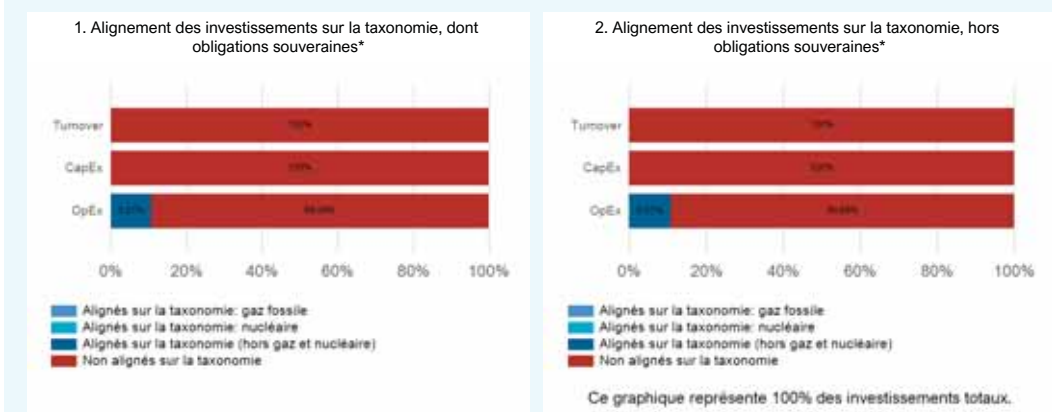
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des

investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,04% sur la base du chiffre d'affaires, 0,19% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,04% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,04% sur la base du chiffre d'affaires, 0,19% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,04% sur la base des dépenses d'exploitation.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 28,77 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 27,85 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.





Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Europe Equity ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300NM9ZITQTY7GU39

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 87,6% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 99,98%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 96,44%

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 87,6%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 2,17%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 43,94%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 41,49%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 99,92%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 66,77%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 1,35%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,72%
- vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 34,70%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 98,98%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 76,15%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 1,29%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 36,86%
- vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 38%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 87,6 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
- (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AstraZeneca	Santé	4,76%	Royaume-Uni
RELX	Industries	4,01%	Royaume-Uni
ASML Holding	Technologies de l'information	3,81%	Pays-Bas
SAP SE	Technologies de l'information	3,32%	Allemagne
AXA SA (A)	Finance	3,31%	France
Air Liquide SA (A)	Matériaux	3,13%	France
L'Oreal SA	Biens de consommation courante	3,05%	France
BNP Paribas SA	Finance	2,92%	France
Schneider Electric SE	Industries	2,9%	France
Haleon	Santé	2,85%	Royaume-Uni
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	2,84%	Espagne
Deutsche Boerse AG	Finance	2,83%	Allemagne
ING Groep	Finance	2,77%	Pays-Bas
Hermes International SCA	Consommation non essentielle	2,61%	France
KBC Group	Finance	2,58%	Belgique

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 87,6 % de ses actifs dans des investissements durables.

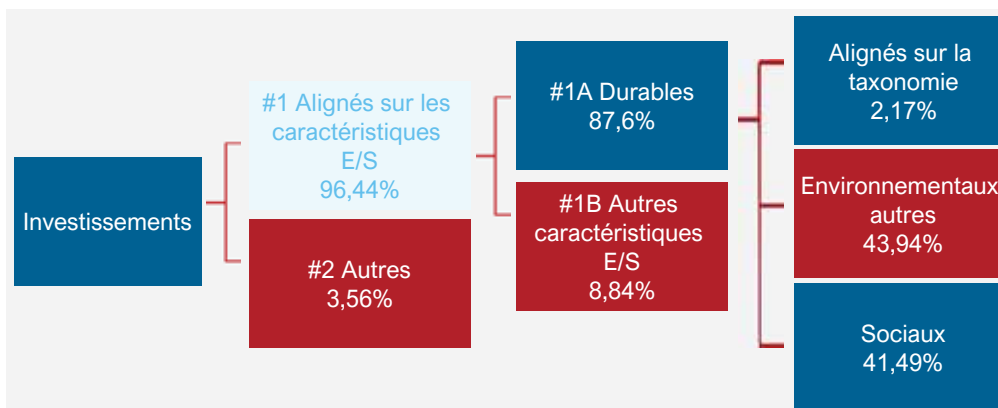
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,6 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 2,17 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 43,94 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 41,49 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	3,05%
	Produits Ménagers	2,27%
	Produits Alimentaires	1,45%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	4,61%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,84%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,18%
Finance	Assurance	6,39%
	Services Financiers Diversifiés	5,27%
	Banques Commerciales	11,97%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,03%
Industries	Matériel Électrique	6,65%
	Services Professionnels	5,78%
	Machines-Outils	3,88%
	Aérospatiale & Défense	1,92%
	Compagnies Aériennes	1,4%
Matériaux	Produits Chimiques	7,19%
Santé	Produits Pharmaceutiques	9%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	4,46%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	3,02%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	1,52%
Services Publics	Multi-Services	2,26%
	Services D'électricité	1,49%
Technologies De L'information	Logiciel	4,9%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	4,8%
	Logiciels & Services Internet	1,25%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,17 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,06%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,13%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici

à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

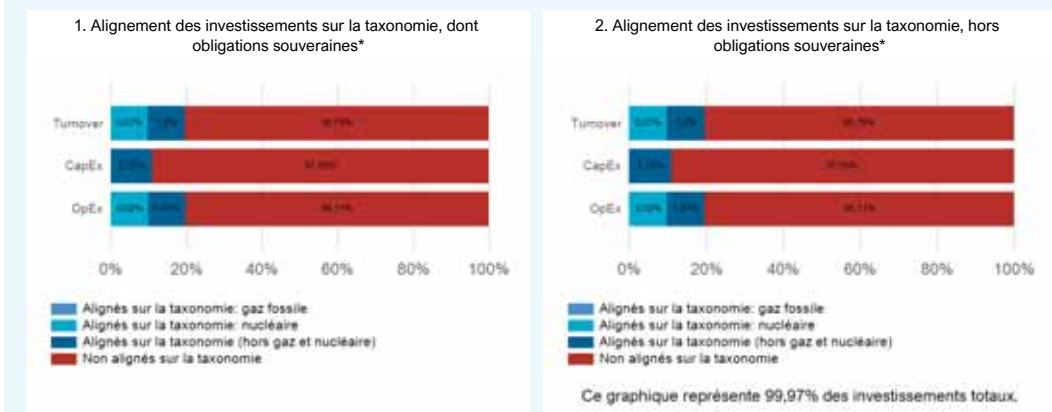
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 0,87 % pour les activités habilitantes.


Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,1% sur la base du chiffre d'affaires, 2,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,7% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,1% sur la base du chiffre d'affaires, 2,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,7% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,43% sur la base du chiffre d'affaires, 4,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,71% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,43% sur la base du chiffre d'affaires, 4,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,71% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 43,94 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 41,49 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300YTXDJLT19R5058

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 84,97% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,94%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,88 contre 7,19

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 84,97%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 33,3%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 50,96%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,8%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 70,08%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20,78%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 49,27%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues

par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 96,28%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 78,58%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 25,54%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 52,87%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 84,97 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RELX	Industries	5,61%	Royaume-Uni
Experian	Industries	5,49%	Irlande
ConvaTec Group	Santé	4,44%	Royaume-Uni
SAP SE	Technologies de l'information	4,38%	Allemagne
Air Liquide SA (A)	Matériaux	4,23%	France
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	3,77%	Irlande
Sage Group	Technologies de l'information	3,6%	Royaume-Uni
Beiersdorf AG	Biens de consommation courante	3,25%	Allemagne
Coloplast (B)	Santé	3%	Danemark
Amadeus IT Group SA (A)	Consommation non essentielle	2,79%	Espagne
UniCredit (A)	Finance	2,64%	Italie
ASML Holding	Technologies de l'information	2,36%	Pays-Bas
Schneider Electric SE	Industries	1,97%	France
Anheuser-Busch InBev SA/ (B)	Biens de consommation courante	1,93%	Belgique
Auto Trader Group	Technologies de l'information	1,92%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 84,97 % de ses actifs dans des investissements durables.

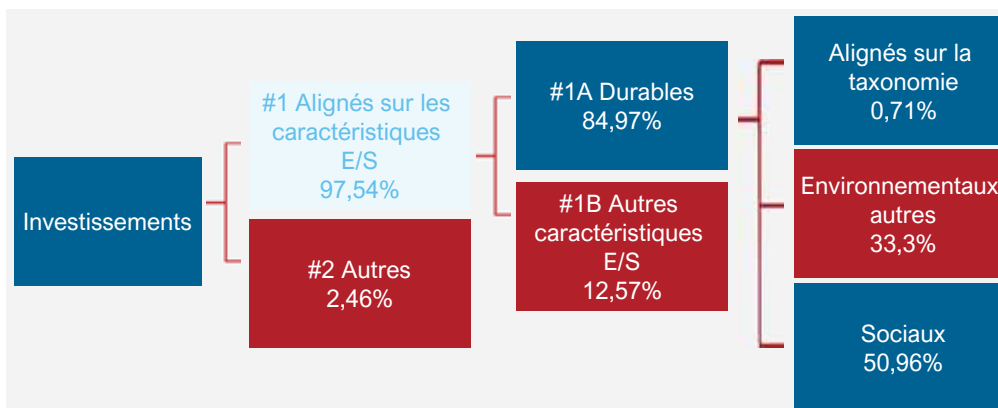
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,54 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 84,97 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,71 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 33,3 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 50,96 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	4,99%
	Boissons	3,32%
	Produits Alimentaires	2,15%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	6,08%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,88%
	Automobiles	1,51%
	Équipements & Produits De Loisirs	1,07%
	Biens Ménagers Durables	0,99%
	Textile & Habillement	0,94%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,62%
	Banques Commerciales	2,64%
	Assurance	1,02%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,77%
Industries	Matériel Électrique	3,51%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	3,25%
	Services Professionnels	12,11%
	Produits De Construction	1,82%
	Conglomérats Industriels	1,08%
	Machines-Outils	1,08%
Matériaux	Produits Chimiques	4,23%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,64%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	13,11%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,82%
Services Publics	Multi-Services	1,14%
Technologies De L'information	Logiciel	9,13%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,6%
	Logiciels & Services Internet	3,5%
	Services Informatiques	1,11%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,71 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,28%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

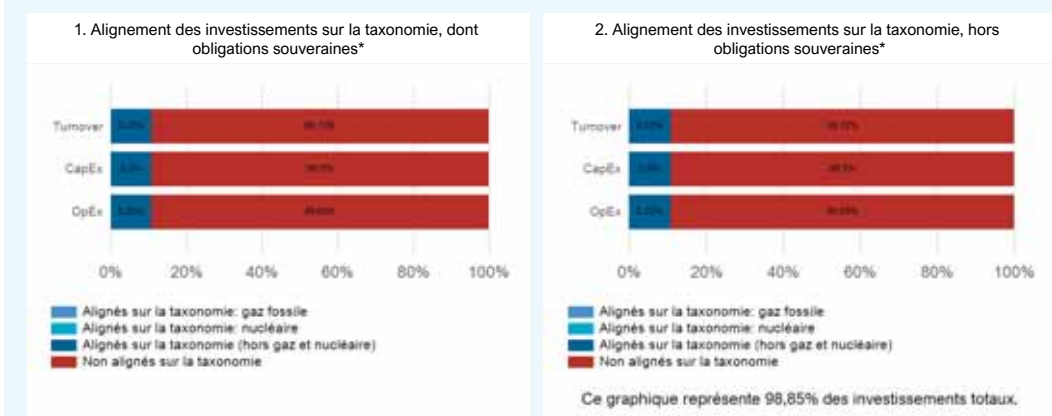
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
 - Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.


Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,27 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,9% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,20% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,9% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,12% sur la base du chiffre d'affaires, 0,46% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,36% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,12% sur la base du chiffre d'affaires, 0,46% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,36% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 33,3 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 50,96 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Growth Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300G4OINSKM9K3661

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 85,41% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 96,34%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,81 contre 7,42

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 85,41%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 43,53%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 39,56%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,4%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 58,72%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 23,40%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 35,01%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues

par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,6%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 73,76%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,28%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 40,43%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 85,41 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ferrovial SE	Industries	4,4%	Pays-Bas
3i Group	Finance	3,84%	Royaume-Uni
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	3,79%	Espagne
Ahold Delhaize	Biens de consommation courante	3,36%	Pays-Bas
TotalEnergies SE	Énergie	3,2%	France
UniCredit (A)	Finance	2,92%	Italie
Sage Group	Technologies de l'information	2,86%	Royaume-Uni
Kone (B)	Industries	2,75%	Finlande
Coca-Cola Europacific Partners	Biens de consommation courante	2,65%	Royaume-Uni
Allianz	Finance	2,59%	Allemagne
NatWest Group	Finance	2,57%	Royaume-Uni
KBC Group	Finance	2,57%	Belgique
AIB Group	Finance	2,43%	Irlande
Roche Holding AG	Santé	2,25%	Suisse
Reckitt Benckiser Group	Biens de consommation courante	2,23%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 85,41 % de ses actifs dans des investissements durables.

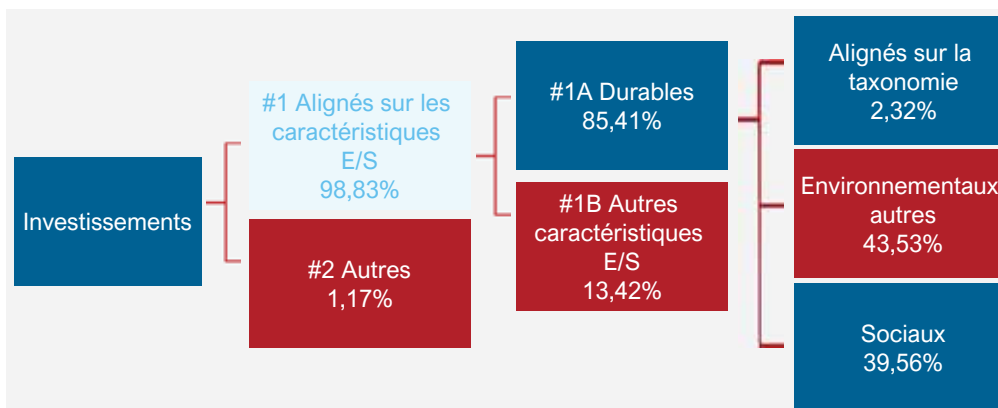
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,83 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 85,41 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,32 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 43,53 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 39,56 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,93%
	Produits Personnels	3,52%
	Boissons	2,65%
	Produits Ménagers	2,23%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	3,79%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,69%
	Médias	1,89%
	Composants Automobiles	1,82%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,2%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,93%
	Banques Commerciales	10,49%
	Assurance	10,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,02%
Industries	Services Professionnels	6,35%
	Machines-Outils	4,9%
	Construction & Ingénierie	4,4%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,82%
	Matériel Électrique	1,81%
	Compagnies Aériennes	1,05%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	1,87%
	Papier & Produits Forestiers	1,12%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5,89%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,96%
Services Publics	Multi-Services	1,92%
	Services D'électricité	1,5%
Technologies De L'information	Logiciel	5,05%
	Logiciels & Services Internet	2,07%
	Services Informatiques	1,68%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,32 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,28%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,02%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitaires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

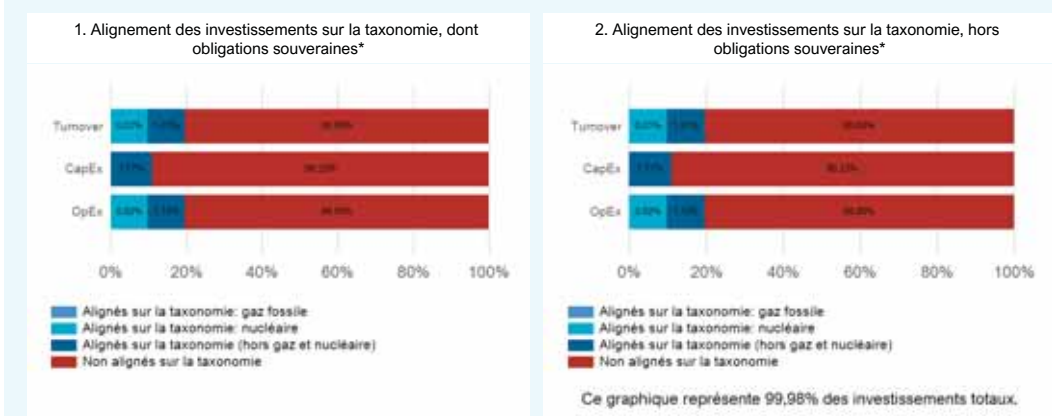
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
 - Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.


Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 1,16 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,0% sur la base du chiffre d'affaires, 5,6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,8% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,0% sur la base du chiffre d'affaires, 5,6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,8% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,04% sur la base du chiffre d'affaires, 5,08% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,75% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,04% sur la base du chiffre d'affaires, 5,08% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,75% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 43,53 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 39,56 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001IG3HUGK4JRN48

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 84,95% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,01%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,81 contre 7,42

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 84,95%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 43,8%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 38,82%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,66%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,51%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 23,02%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,21%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,42%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 69,17%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,85%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 35,57%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 84,95 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ferrovial SE	Industries	4,34%	Pays-Bas
3i Group	Finance	3,85%	Royaume-Uni
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	3,78%	Espagne
Ahold Delhaize	Biens de consommation courante	3,32%	Pays-Bas
TotalEnergies SE	Énergie	3,14%	France
UniCredit (A)	Finance	2,9%	Italie
Sage Group	Technologies de l'information	2,82%	Royaume-Uni
Kone (B)	Industries	2,77%	Finlande
Coca-Cola Europacific Partners	Biens de consommation courante	2,63%	Royaume-Uni
NatWest Group	Finance	2,59%	Royaume-Uni
KBC Group	Finance	2,58%	Belgique
Allianz	Finance	2,58%	Allemagne
AIB Group	Finance	2,57%	Irlande
Roche Holding AG	Santé	2,23%	Suisse
SAP SE	Technologies de l'information	2,21%	Allemagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 84,95 % de ses actifs dans des investissements durables.

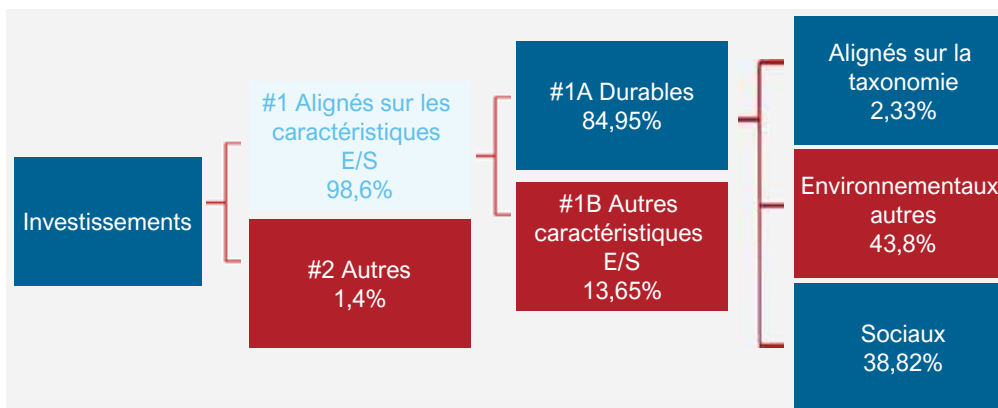
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,6 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 84,95 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,33 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 43,8 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 38,82 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,9%
	Produits Personnels	3,46%
	Boissons	2,63%
	Produits Ménagers	2,2%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	3,78%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,7%
	Médias	1,9%
	Composants Automobiles	1,84%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,14%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,93%
	Banques Commerciales	10,64%
	Assurance	10,17%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,2%
Industries	Services Professionnels	6,36%
	Machines-Outils	4,96%
	Construction & Ingénierie	4,34%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,86%
	Matériel Électrique	1,82%
	Compagnies Aériennes	1,04%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	1,87%
	Papier & Produits Forestiers	1,13%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5,82%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	1%
Services Publics	Multi-Services	1,9%
	Services D'électricité	1,48%
Technologies De L'information	Logiciel	5,03%
	Logiciels & Services Internet	2,09%
	Services Informatiques	1,7%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,33 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,3%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,02%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

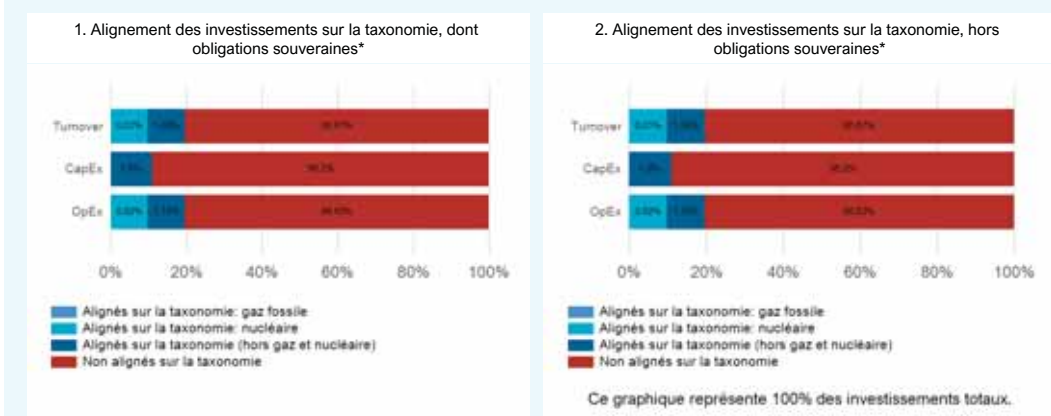
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
 - Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 1,16 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,4% sur la base du chiffre d'affaires, 2,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,8% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,4% sur la base du chiffre d'affaires, 2,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,8% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,75% sur la base du chiffre d'affaires, 4,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,38% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,75% sur la base du chiffre d'affaires, 4,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,38% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 43,8 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 38,82 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Smaller Companies
ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
54930019Y00DBESUKT66

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51,79% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 30 juillet 2024 au 30 avril 2025

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 31 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée depuis le 30 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 93,03%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 80,66%

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,79%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,04%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,84%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,87%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 36,92%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 17,24%
- v) Le pourcentage du fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,66 %

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues

par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,01%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 39,16%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 21,69%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 15,98%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 51,79 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Balfour Beatty	Industries	2,41%	Royaume-Uni
Oakley Capital Investments	Fonds fermé	2,2%	Bermudes
Premier Foods	Biens de consommation courante	1,7%	Royaume-Uni
Elopak (A)	Matériaux	1,64%	Norvège
ConvaTec Group	Santé	1,54%	Royaume-Uni
Storebrand (A)	Finance	1,51%	Norvège
SCOR SE	Finance	1,51%	France
Alpha Group International	Finance	1,49%	Royaume-Uni
Bytes Technology Group	Technologies de l'information	1,37%	Royaume-Uni
Sesa (A)	Technologies de l'information	1,37%	Italie
Tate & Lyle	Biens de consommation courante	1,36%	Royaume-Uni
Uniphar	Santé	1,34%	Irlande
GlobalData	Industries	1,33%	Royaume-Uni
Nordnet AB publ	Finance	1,33%	Suède
Banca Generali (A)	Finance	1,33%	Italie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 51,79 % de ses actifs dans des investissements durables.

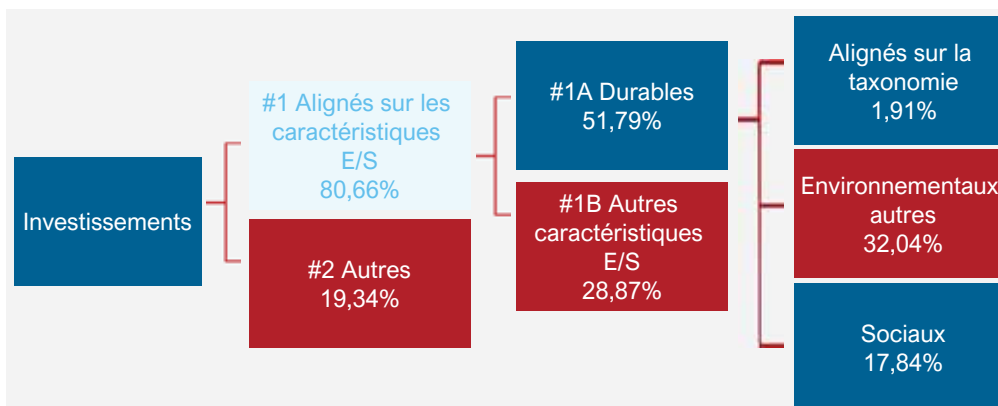
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 51,79 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 1,91 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,04 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 17,84 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	5,28%
	Produits Personnels	0,54%
	Boissons	0,36%
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	7,08%
	Médias	4,73%
	Composants Automobiles	3,73%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,02%
	Textile & Habillement	1,97%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,01%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,98%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,09%
	Assurance	4,26%
	Banques Commerciales	3,69%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,18%
Fonds Fermé	Fonds Fermé	2,2%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier De Bureaux	1,27%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,26%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	1,13%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,95%

Industries	Machines-Outils	5,65%
	Services Professionnels	3,1%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,97%
	Construction & Ingénierie	2,41%
	Produits De Construction	1,95%
	Industrie Maritime	1,12%
	Matériel Électrique	1,03%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,67%
Matériaux	Produits Chimiques	2,79%
	Conteneurs & Emballages	1,64%
	Matériaux De Construction	1,29%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,23%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,34%
	Technologie Des Soins De Santé	0,95%
	Biotechnologie	0,56%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,98%
	Médias	0,55%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,63%
Technologies De L'information	Services Informatiques	5,38%
	Logiciel	3,02%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	2,41%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,34%
	Logiciels & Services Internet	0,94%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,91 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,12%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,55%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

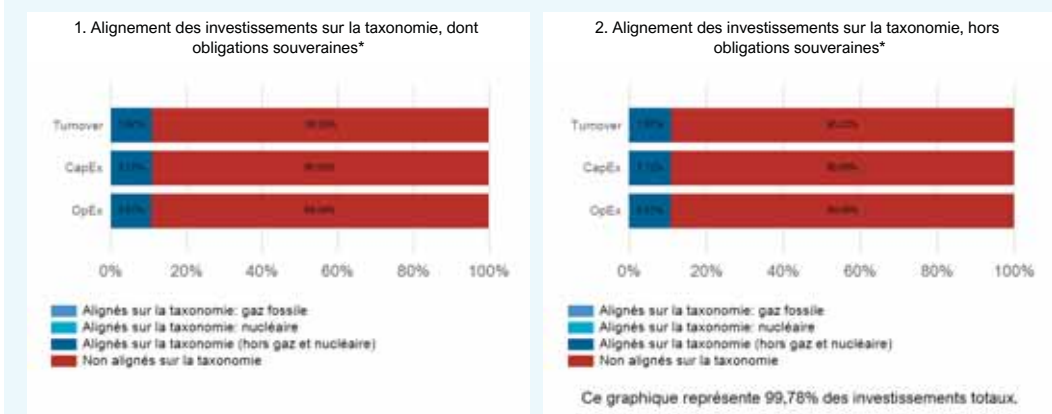
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,75 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,98% sur la base du chiffre d'affaires, 0,82% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,9% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,98% sur la base du chiffre d'affaires, 0,82% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,9% sur la base des dépenses d'exploitation.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,04 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.


Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 17,84 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300AT2RPDETJ66407

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62,53% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,33%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,61 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 62,53%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 33,76%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,22%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,11%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,6%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 23,53%

v) Le pourcentage du fonds investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,07%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été

utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,31%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 54,53%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,24%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 26,18%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 62,53 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nvidia	Technologies de l'information	4,02%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	4,01%	États-Unis
Amazon.Com	Consommation non essentielle	2,84%	États-Unis
Boston Scientific	Santé	2,77%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,62%	États-Unis
Centrica	Services publics	2,51%	Royaume-Uni
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	2,51%	Irlande
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2,49%	Région de Taiwan
Morgan Stanley	Finance	2,08%	États-Unis
Makita	Industries	1,95%	Japon
Wells Fargo &	Finance	1,92%	États-Unis
Jpmorgan Chase &	Finance	1,91%	États-Unis
Axa SA (A)	Finance	1,9%	France
Kerry Group (A)	Biens de consommation courante	1,84%	Irlande
General Electric	Industries	1,81%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 62,53 % de ses actifs dans des investissements durables.

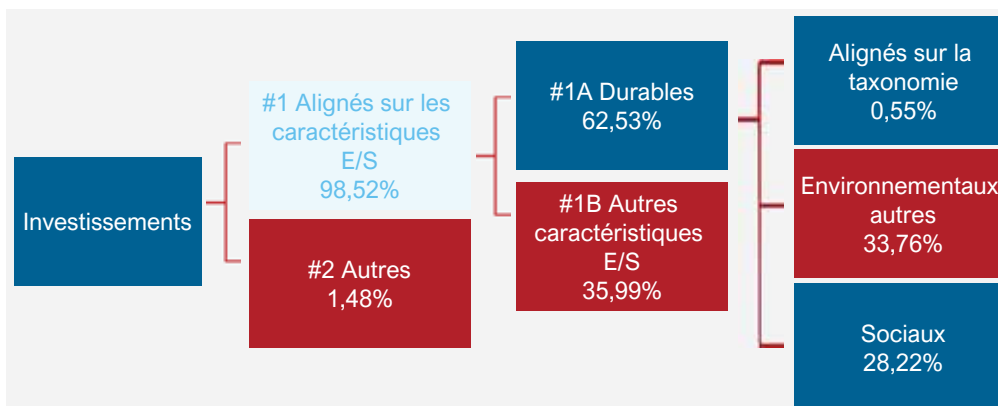
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,52 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 62,53 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,55 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 33,76 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 28,22 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	2,83%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,75%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,62%
	Biens Ménagers Durables	2,18%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,87%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,58%
	Composants Automobiles	1,43%
	Médias	0,65%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,49%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,36%
	Équipements & Services Énergétiques	0,71%
Finance	Banques Commerciales	5,29%
	Services Financiers Diversifiés	4,5%
	Assurance	3,25%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,51%
Industries	Machines-Outils	2,93%
	Services Professionnels	2,77%
	Aérospatiale & Défense	2,53%
	Produits De Construction	1,53%
	Infrastructure De Transport	1,14%
	Fret Aérien & Courriers	0,94%

Industries	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,77%
	Conglomérats Industriels	0,69%
	Matériel Électrique	0,68%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,55%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,53%
Matériaux	Métaux & Mines	2,64%
	Conteneurs & Emballages	1,26%
	Produits Chimiques	0,95%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	4,24%
	Produits Pharmaceutiques	2,85%
	Biotechnologie	1,66%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,71%
Services De Communication	Médias	0,98%
Services Publics	Multi-Services	3,64%
	Services D'électricité	3,4%
	Services Publics De Gaz	0,82%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	7,91%
	Logiciel	6,94%
	Logiciels & Services Internet	5,93%
	Services Informatiques	3,34%
	Ordinateurs & Périphériques	2,55%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,01%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,55 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,29%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
 - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
 - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

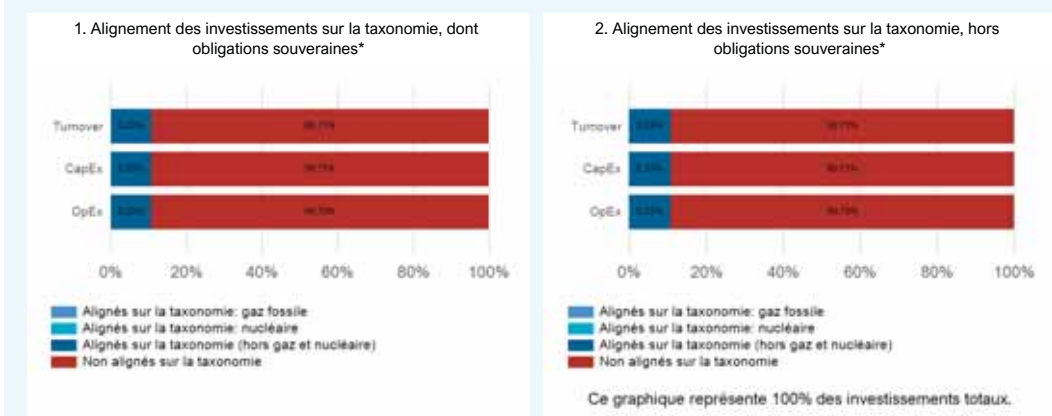
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,02 % pour les activités transitoires et de 0,13 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,39% sur la base du chiffre d'affaires, 0,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,25% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,39% sur la base du chiffre d'affaires, 0,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,25% sur la base des dépenses d'exploitation.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 33,76 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 28,22 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.





Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Future Connectivity Fund

Identifiant d'entité juridique:
2549000BDP4X7X1C9A86

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76,74% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity. L'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée par la suite conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, et est entrée en vigueur le 28 mars 2025, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, 31 juillet 2024 au 27 mars 2025 des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 31 juillet 2024 et le 27 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre 31 juillet 2024 et 27 mars 2025
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 28 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne bimensuelle des données relevées entre le 28 mars 2025 et le 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 30 avril 2025, au 31 juillet 2024, au 31

octobre 2024 et au 31 janvier 2025

- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Entre le 31 juillet 2024 et le 27 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,15%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 27 mars 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 87,13%

Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

ii) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,46 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été

utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 76,74%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 60,87%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 15,87%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,65%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 46,55%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 31,4%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14,95%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues

par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,04%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 62,49%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 50,62%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 11,22%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 76,74 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	5,63%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	5,47%	États-Unis
Alphabet	Technologies de l'information	4,54%	États-Unis
Amazon.com	Consommation non essentielle	4,35%	États-Unis
Prosus	Consommation non essentielle	3,84%	Pays-Bas
NVIDIA	Technologies de l'information	3,73%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	3,66%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Technologies de l'information	3,3%	Région de Taiwan
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3,14%	Corée (Sud)
SAP SE	Technologies de l'information	3,14%	Allemagne
Full Truck Alliance ADR	Industries	3,14%	Chine
Alibaba Group Holding ADR	Consommation non essentielle	3,08%	Chine
Salesforce	Technologies de l'information	3,04%	États-Unis
Amadeus IT Group SA (A)	Consommation non essentielle	2,94%	Espagne
MediaTek	Technologies de l'information	2,92%	Région de Taiwan

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 76,74 % de ses actifs dans des investissements durables.

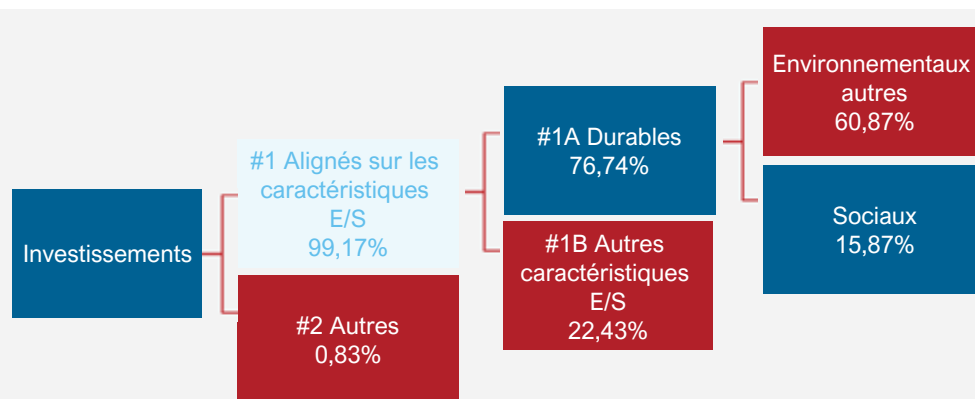
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,17 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 76,74 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 60,87 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 15,87 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	5,07%
	Commerce De Détail Multiligne	13,84%
Finance	Services Financiers Diversifiés	2,09%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,57%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	3,14%
	Matériel Électrique	2,32%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,97%
Technologies De L'information	Ordinateurs & Périphériques	8,77%
	Logiciels & Services Internet	8,2%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	6,04%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	26,86%
	Logiciel	19,51%
	Services Informatiques	1,5%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

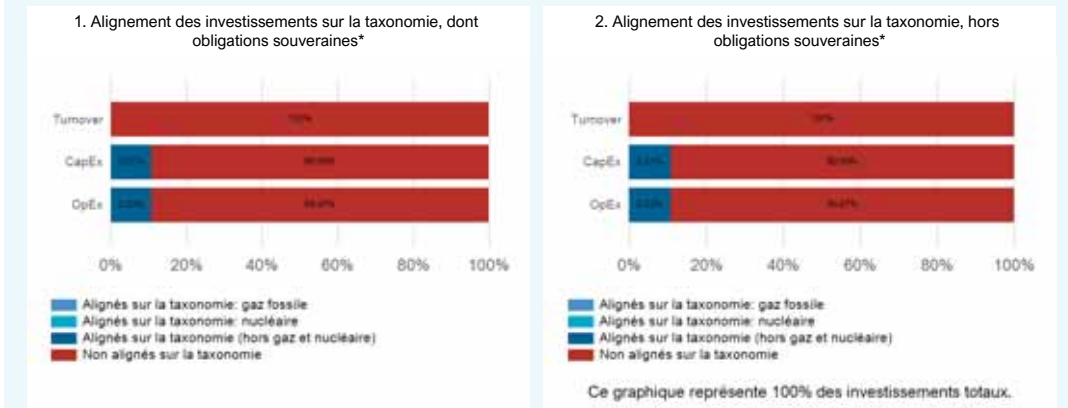
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,4% sur la base du chiffre d'affaires, 0,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,07% sur la base du chiffre d'affaires, 0,06% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,32% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,07% sur la base du chiffre d'affaires, 0,06% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,32% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 60,87 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 15,87 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Germany Fund

Identifiant d'entité juridique:
54930064HCI3BC84WQ28

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75,86% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 99,64%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,44 contre 6,70

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 75,86%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,12%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 32,37%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 98,26%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 72,07%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 33,7%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 38,1%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 75,86 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	9,92%	Allemagne
Deutsche Telekom AG	Services de communication	8,15%	Allemagne
Airbus SE	Industries	7,94%	France
Siemens AG	Industries	6,23%	Allemagne
Fresenius SE & Co (A)	Santé	5,42%	Allemagne
MTU Aero Engines AG	Industries	4,96%	Allemagne
E.ON SE	Services publics	3,87%	Allemagne
Allianz	Finance	3,81%	Allemagne
Rheinmetall AG	Industries	3,59%	Allemagne
Siemens Energy AG	Industries	3,47%	Allemagne
Siemens Healthineers AG	Santé	2,98%	Allemagne
adidas AG	Consommation non essentielle	2,59%	Allemagne
CTP	Immobilier	2,49%	Pays-Bas
Infineon Technologies AG	Technologies de l'information	2,23%	Allemagne
Hannover Rueck SE	Finance	2,22%	Allemagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 75,86 % de ses actifs dans des investissements durables.

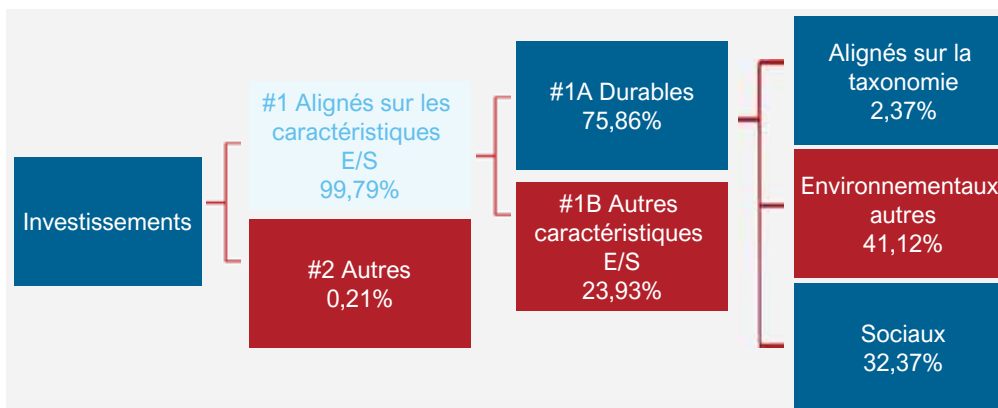
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,79 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 75,86 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,37 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,12 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 32,37 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	2,59%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,65%
	Automobiles	0,4%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,28%
Finance	Assurance	9,81%
	Banques Commerciales	3,38%
	Services Financiers Diversifiés	2,05%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,21%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	6,04%
Industries	Conglomérats Industriels	6,23%
	Matériel Électrique	3,47%
	Compagnies Aériennes	2,13%
	Aérospatiale & Défense	16,49%
	Fret Aérien & Courriers	1,47%
	Machines-Outils	1,29%
Matériaux	Produits Chimiques	1,61%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	5,42%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,98%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	2,6%
	Produits Pharmaceutiques	1,02%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	8,15%
	Médias	0,47%
Services Publics	Multi-Services	3,87%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,87%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,18%
	Logiciel	10,74%
	Logiciels & Services Internet	1,33%
	Services Informatiques	0,59%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,37 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,16%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,65%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

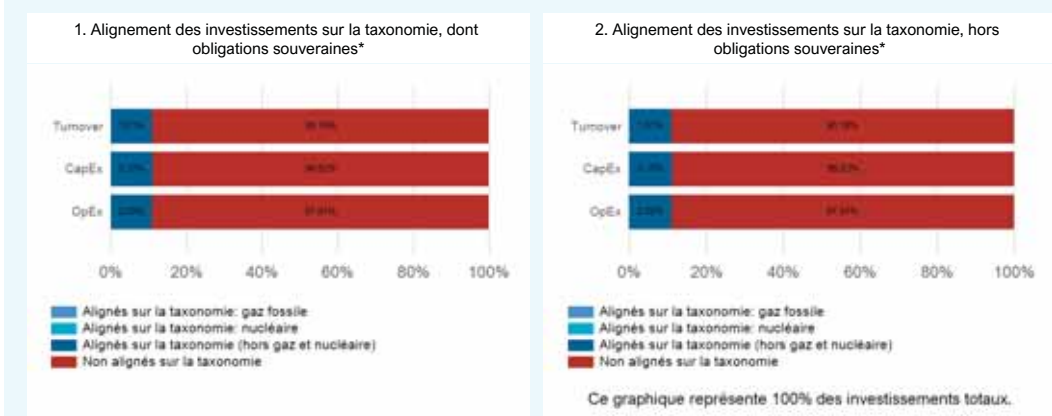
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,07 % pour les activités transitoires et de 0,84 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 au 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,93% sur la base du chiffre d'affaires, 2,05% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,08% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,93% sur la base du chiffre d'affaires, 2,05% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,08% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,12 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 32,37 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Consumer Brands Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300213EH7YILB9X45

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68,16% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity. L'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée par la suite conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, et est entrée en vigueur le 28 mars 2025, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, 31 juillet 2024 au 27 mars 2025 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 31 juillet 2024, au 27 mars 2025 et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre le 31 juillet 2024, au 27 mars 2025.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 28 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne bimensuelle des données relevées entre le 28 mars 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 30 avril 2025, au 31 juillet 2024, au 31

octobre 2024 et au 31 janvier 2025

- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 31 juillet 2024, au 27 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Entre le 31 juillet 2024, au 27 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,49%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 27 mars 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 86,20%

Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,63 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été

utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 68,16%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 0%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 47,88%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,28%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,48%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 61,72%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 46,91%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14,81%

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues

par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,07%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 69,46%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 49,34%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 21,12%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 68,16 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Amazon.com	Consommation non essentielle	5,94%	États-Unis
JPMorgan Chase & Co. Equity	Finance	5,1%	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	4,73%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	4,64%	États-Unis
Netflix	Services de communication	4,58%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	3,97%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	3,48%	États-Unis
EssilorLuxottica SA (A)	Santé	3,41%	France
L'Oreal SA	Biens de consommation courante	3,32%	France
Cie Financiere Richemont SA	Consommation non essentielle	3,21%	Suisse
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,85%	États-Unis
Morgan Stanley	Finance	2,38%	États-Unis
Sony Group	Consommation non essentielle	2,2%	Japon
MoNCLer (A)	Consommation non essentielle	1,96%	Italie
Visa	Finance	1,92%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 68,16 % de ses actifs dans des investissements durables.

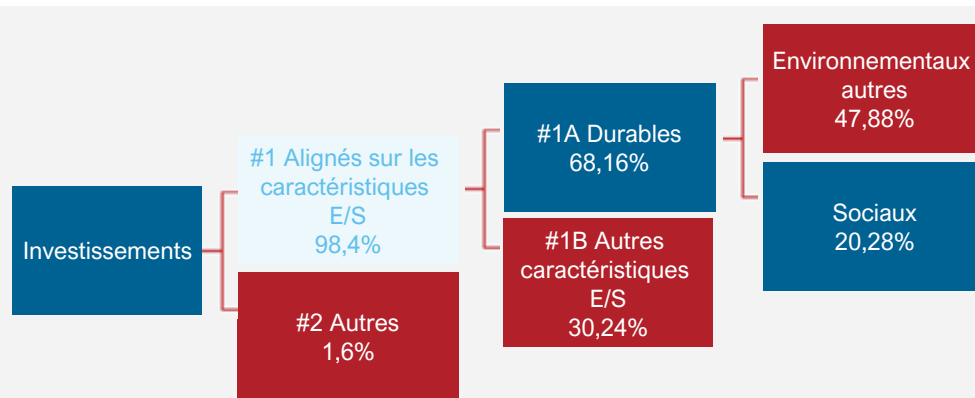
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,4 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 68,16 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 47,88 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 20,28 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	4,68%
	Boissons	2,14%
	Produits Alimentaires	0,99%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	8,81%
	Commerce De Détail Multiligne	6,27%
	Biens Ménagers Durables	3,59%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,79%
	Textile & Habillement	16,22%
	Automobiles	1,08%
	Médias	0,46%
Finance	Banques Commerciales	6,06%
	Services Financiers Diversifiés	4,45%
	Marchés Des Capitaux	1,62%
	Crédit À La Consommation	0,94%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,45%
Immobilier	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0%
	Actions – Actions Privilégiées – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0%
Matériaux	Produits Chimiques	0,29%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	4,32%
	Produits Pharmaceutiques	3,23%
	Biotechnologie	0,06%
Services De Communication	Médias	5,04%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	8,89%
	Logiciel	6,96%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	4,85%
	Ordinateurs & Périphériques	4,73%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible

teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

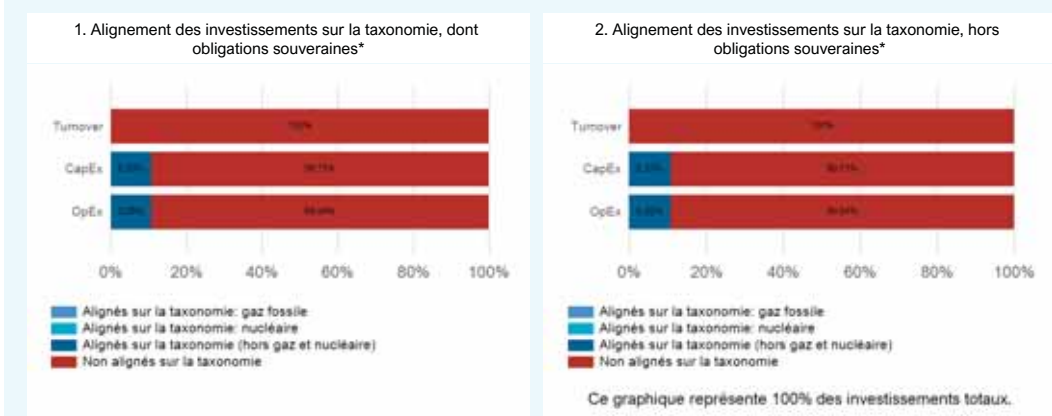
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
 - Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.


Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,02% sur la base du chiffre d'affaires, 0,75% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,14% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,02% sur la base du chiffre d'affaires, 0,75% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,14% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 47,88 %. Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 20,28 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. Entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.
5. À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Demographics Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300RRAN0KBNO4IG54

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83,15% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée depuis le 30 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,64%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 93,76%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 83,15%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 38,96%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 43,97%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,99%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 72,29%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,57%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 40,27%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,03%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 84,32%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 40,03%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 44,03%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 83,15 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	7%	États-Unis
Amazon.com	Consommation non essentielle	6,77%	États-Unis
Boston Scientific	Santé	4,83%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	4,06%	Irlande
Apple	Technologies de l'information	3,95%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3,9%	Région de Taïwan
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3,29%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	3,25%	États-Unis
EssilorLuxottica SA (A)	Santé	3,18%	France
Visa	Finance	2,99%	États-Unis
HDFC Bank	Finance	2,9%	Inde
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	2,72%	États-Unis
L'Oreal SA	Biens de consommation courante	2,63%	France
Keyence	Technologies de l'information	2,5%	Japon
Air Liquide SA (A)	Matériaux	2,27%	France

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 83,15 % de ses actifs dans des investissements durables.

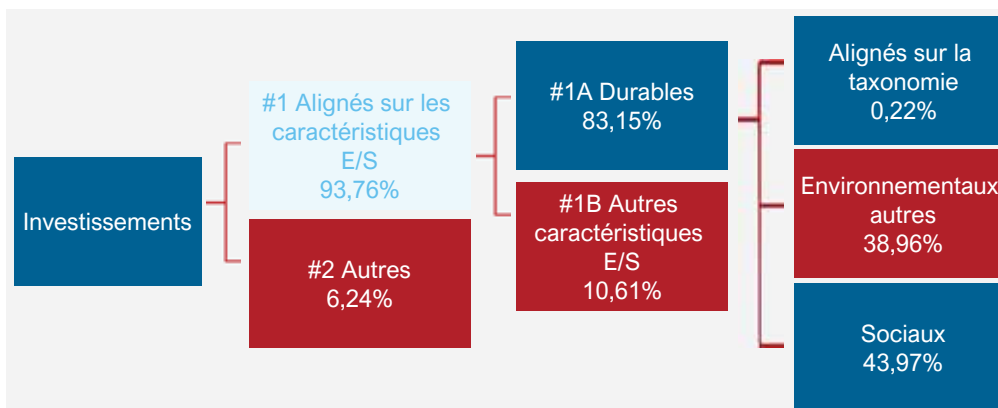
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 83,15 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 0,22 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 38,96 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 43,97 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	2,63%
	Produits Alimentaires	0,49%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	6,77%
	Textile & Habillement	4,51%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,04%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,92%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,48%
	Banques Commerciales	2,9%
	Assurance	1,65%
	Marchés Des Capitaux	1,07%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	4,06%
Industries	Machines-Outils	3,45%
	Matériel Électrique	2,07%
	Compagnies Aériennes	1,73%
	Produits De Construction	1,56%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,37%
Matériaux	Produits Chimiques	2,27%
	Métaux & Mines	1,96%
Santé	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	4,82%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	11,81%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,97%
	Produits Pharmaceutiques	1,51%
Services De Communication	Médias	0,62%
Services Publics	Services D'électricité	0,93%
Technologies De L'information	Logiciel	9,64%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	9,06%
	Logiciels & Services Internet	6,01%
	Ordinateurs & Périphériques	3,95%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	2,5%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,22 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage

à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,11%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

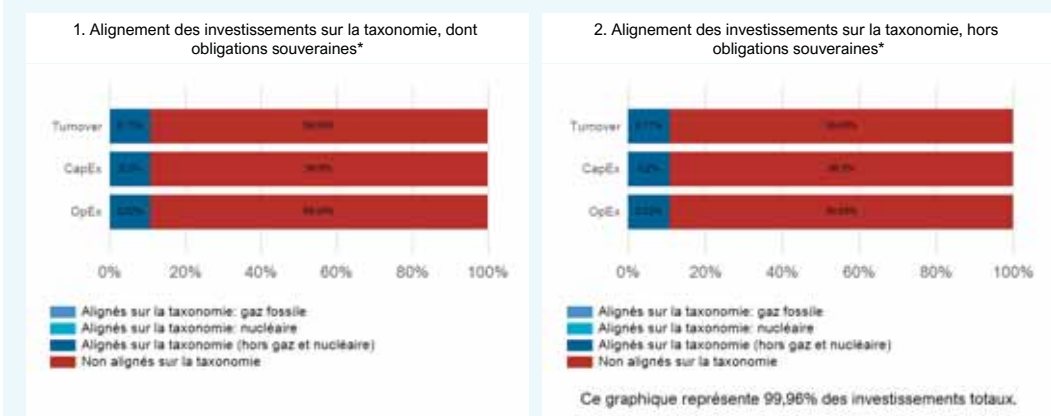
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,01 % pour les activités habilitantes.


Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,5% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,6% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,5% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,6% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,79% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,26% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,79% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,26% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 38,96 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 43,97 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HO6N0F2KYZFZ92

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35,96% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 78,07%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,23 contre 7,04

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 35,96%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,46%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 77,83%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 29,94%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 24,7%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 33,19%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 25,68%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : %

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 35,96 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
- (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Berkshire Hathaway (B)	Finance	8,17%	États-Unis
JPMorgan Chase &	Finance	8,06%	États-Unis
Visa	Finance	4,73%	États-Unis
Wells Fargo &	Finance	3,53%	États-Unis
Mastercard (A)	Finance	3,41%	États-Unis
Allianz	Finance	3,39%	Allemagne
Arthur J. Gallagher & Co.	Finance	2,62%	États-Unis
Morgan Stanley	Finance	2,62%	États-Unis
DBS Group Holdings	Finance	2,6%	Singapour
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	2,59%	Allemagne
S&P Global	Finance	2,55%	États-Unis
AXA SA (A)	Finance	2,51%	France
Intercontinental Exchange	Finance	2,42%	États-Unis
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finance	2,39%	Japon
Interactive Brokers Group (A)	Finance	2,21%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 35,96 % de ses actifs dans des investissements durables.

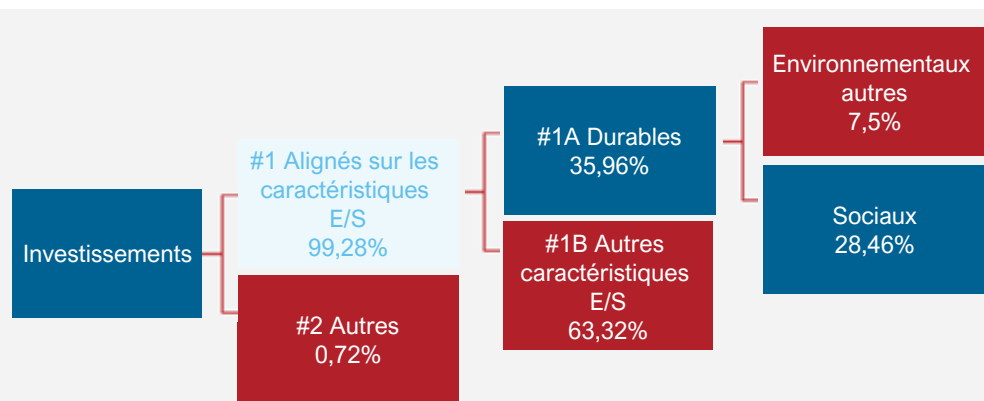
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,28 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 35,96 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 7,5 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 28,46 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Finance	Services Financiers Diversifiés	42,47%
	Banques Commerciales	34,29%
	Assurance	21,64%
	Crédit À La Consommation	0,52%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,12%
Industries	Services Professionnels	0,99%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été

comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

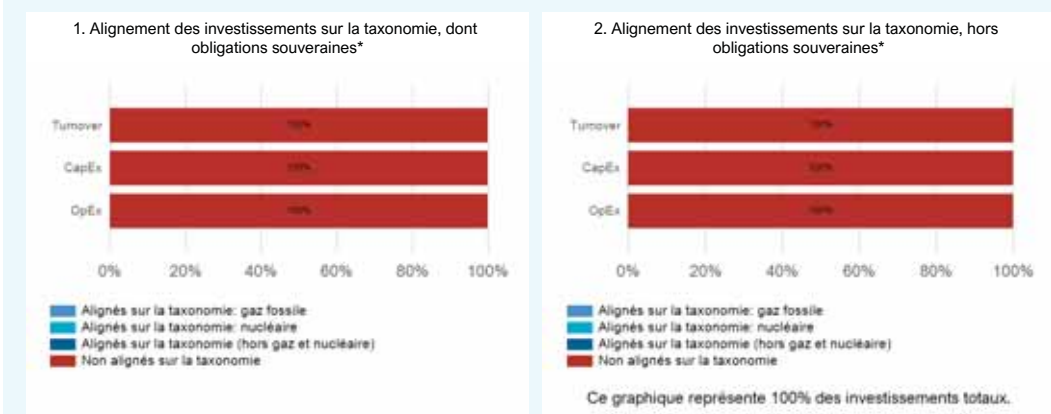
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,17% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,17% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 7,5 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 28,46 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300F4JJCOV7BCT788

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,49% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,42%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,48 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 69,49%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,08%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,26%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 83,06%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 54,69%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,61%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 23,97%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 86,65%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 64,29%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 34,51%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 29,59%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 69,49 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	7,23%	États-Unis
Lam Research	Technologies de l'information	5,29%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	4,81%	États-Unis
ANSYS	Technologies de l'information	4,54%	États-Unis
Intuit	Technologies de l'information	3,81%	États-Unis
Adobe	Technologies de l'information	3,75%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	3,45%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	2,99%	États-Unis
Amazon.com	Consommation non essentielle	2,9%	États-Unis
Blackrock	Finance	2,45%	États-Unis
Airbus SE	Industries	2,43%	France
Apple	Technologies de l'information	2,38%	États-Unis
Arthur J Gallagher &	Finance	2,15%	États-Unis
Visa	Finance	2,05%	États-Unis
HDFC Bank	Finance	2,02%	Inde

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 69,49 % de ses actifs dans des investissements durables.

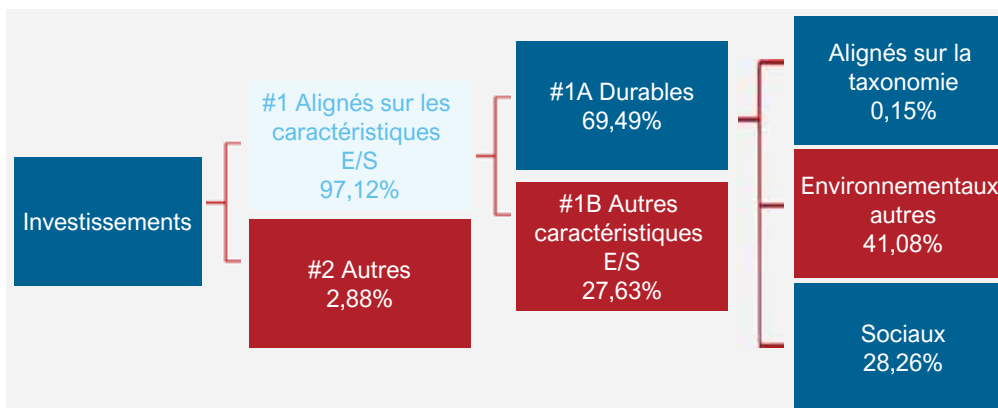
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,12 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 69,49 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,15 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,08 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 28,26 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,95%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,88%
	Textile & Habillement	0,39%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,33%
	Composants Automobiles	0,28%
	Biens Ménagers Durables	0,25%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,47%
Finance	Assurance	4,03%
	Banques Commerciales	2,53%
	Services Financiers Diversifiés	13,73%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,93%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,32%
Industries	Aérospatiale & Défense	4,23%
	Transport Routier & Ferroviaire	2,45%
	Conglomérats Industriels	1,17%
	Fret Aérien & Courriers	0,52%
	Matériel Électrique	0,25%
Matériaux	Produits Chimiques	0,15%
Santé	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	3,33%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,37%
	Produits Pharmaceutiques	1,34%
	Technologie Des Soins De Santé	1,05%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,93%
Services Publics	Services D'électricité	0,6%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	6,42%
	Ordinateurs & Périphériques	3,37%
	Logiciel	22,33%
	Équipements & Produits Semi- Conducteurs	19,18%
	Services Informatiques	0,92%
	Équipements De Communication	0,77%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,23%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,15 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,09%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

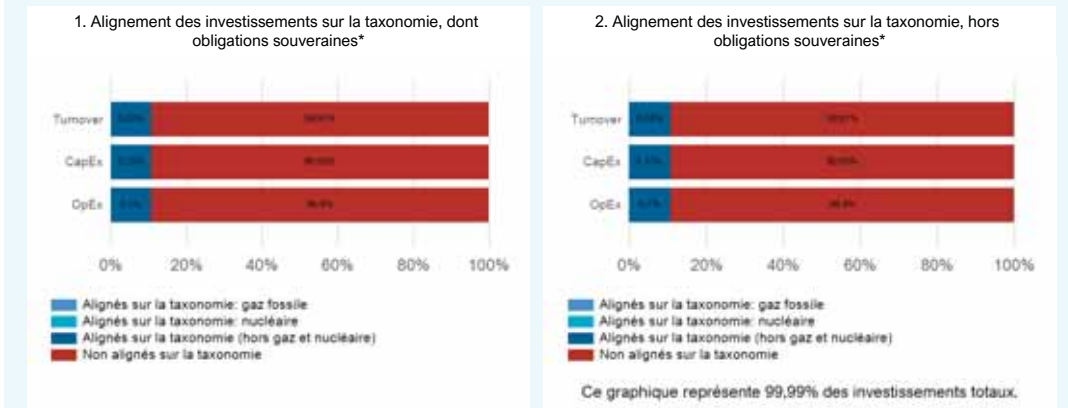
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,08 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,48% sur la base du chiffre d'affaires, 0,23% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,18% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,48% sur la base du chiffre d'affaires, 0,23% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,18% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,08 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 28,26 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Healthcare Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300Z8HWYC400QA29

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 96,91% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 27 mars 2025 et au 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre le 27 mars 2025 et au 31 juillet 2024.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou ont un objectif d'investissement durable. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des actions de sociétés impliquées dans la conception, la fabrication ou la vente de produits et de services utilisés dans les domaines de la santé, de la médecine ou des biotechnologies. Le Compartiment était en partie destiné à réaliser des investissements durables.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,35%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 27 mars 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 89,54%

Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment utilisé pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues : 97,51%

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 96,91%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 0,29%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 96,62%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 93,24%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 84,28%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 0,8%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 83,48%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,58%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 95,26%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 0,56%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 94,7%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 96,91 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « [Sustainable investing framework](#) » (Cadre d'investissement durable).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Eli Lilly &	Santé	9,38%	États-Unis
Boston Scientific	Santé	7,64%	États-Unis
Roche Holding AG	Santé	5,95%	Suisse
AstraZeneca	Santé	5,58%	Royaume-Uni
Stryker	Santé	5,14%	États-Unis
UnitedHealth Group	Santé	4,96%	États-Unis
Danaher	Santé	4,28%	États-Unis
AbbVie	Santé	3,96%	États-Unis
Thermo Fisher Scientific	Santé	3,64%	États-Unis
Intuitive Surgical	Santé	3,37%	États-Unis
ConvaTec Group	Santé	2,89%	Royaume-Uni
Chugai Pharmaceutical	Santé	2,29%	Japon
UCB SA (A)	Santé	2,23%	Belgique
Elevance Health	Santé	2,01%	États-Unis
Bruker	Santé	2,01%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 96,91 % de ses actifs dans des investissements durables.

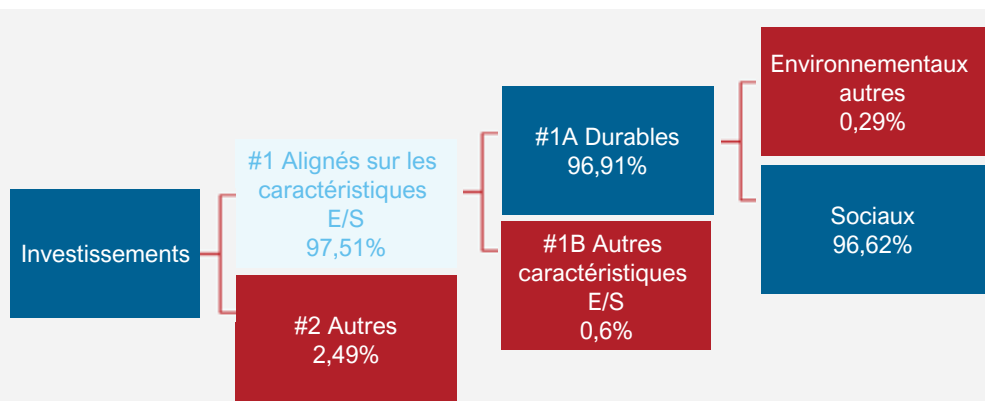
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,51 %, ce qui correspond à la part du Compartiment respectant les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment. Cela comprenait 96,91 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 0,29 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 96,62 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,05%
Santé	Produits Pharmaceutiques	32,42%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	28,14%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	15,08%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	12,45%
	Biotechnologie	10,2%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%

à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

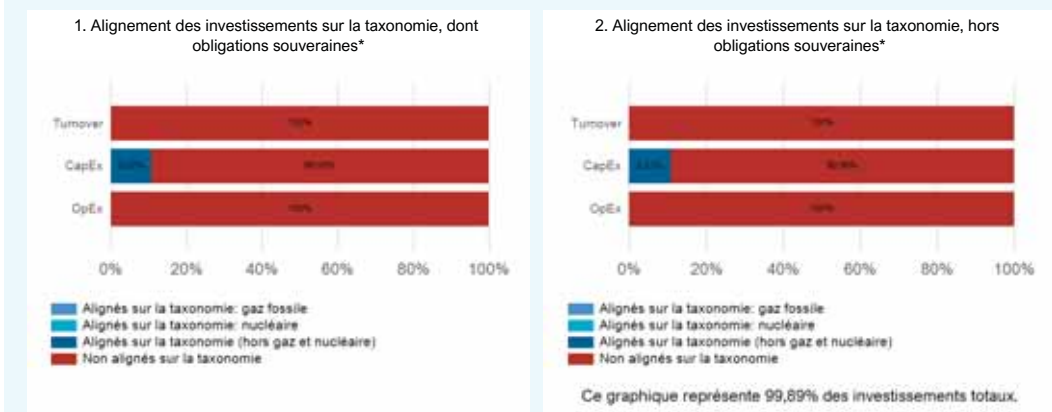
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,04% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,04% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,29 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 96,62 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. Entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.
5. À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en s'alignant sur le thème de la durabilité du Compartiment.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Technology Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300TVS03JI4WXGJ44

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71,25% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,05%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,47 contre 6,04

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 71,25%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 58,08%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,93%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,02%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 54,4%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 38,57%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 15,6%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 59,62%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 46,28%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,25%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 71,25 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	7,1%	Région de Taïwan
Microsoft	Technologies de l'information	5,65%	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	4,17%	États-Unis
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Technologies de l'information	3,24%	Suède
Amazon.com	Consommation non essentielle	3,05%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,91%	États-Unis
Microchip Technology	Technologies de l'information	2,91%	États-Unis
Texas Instruments	Technologies de l'information	2,51%	États-Unis
Workday (A)	Technologies de l'information	2,13%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,77%	États-Unis
MongoDB	Technologies de l'information	1,75%	États-Unis
Adobe	Technologies de l'information	1,74%	États-Unis
Western Digital	Technologies de l'information	1,69%	États-Unis
Cisco Systems	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
ANSYS	Technologies de l'information	1,64%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 71,25 % de ses actifs dans des investissements durables.

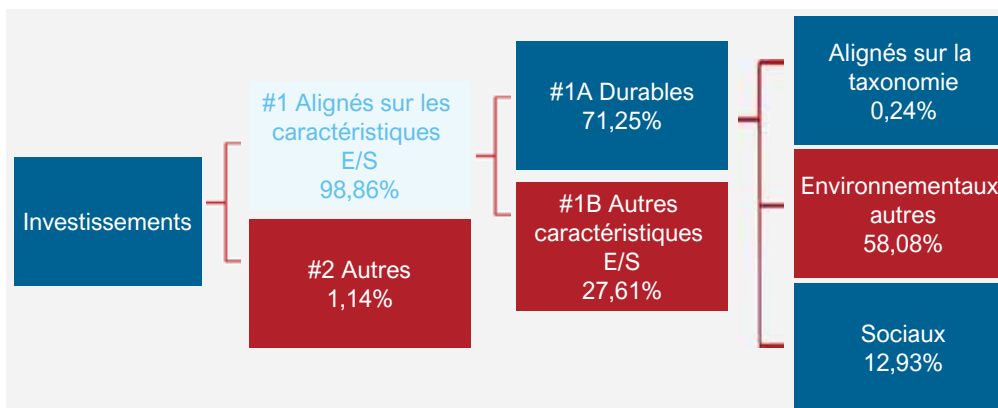
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,86 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 71,25 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,24 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 58,08 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 12,93 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,1%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	5,11%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,56%
	Médias	2,8%
	Composants Automobiles	0,18%
Énergie	Équipements & Services Énergétiques	1,46%
Finance	Services Financiers Diversifiés	3,29%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,28%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	1,31%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,98%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,18%
Industries	Services Professionnels	1,65%
	Machines-Outils	1,14%
	Conglomérats Industriels	1,1%
	Matériel Électrique	0,64%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,49%
Services De Communication	Médias	1,2%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,55%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	8,29%
	Équipements De Communication	5,37%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,01%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	24,41%
	Services Informatiques	2,94%
	Logiciel	18,29%
	Ordinateurs & Périphériques	10,66%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,24 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,08%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%

renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

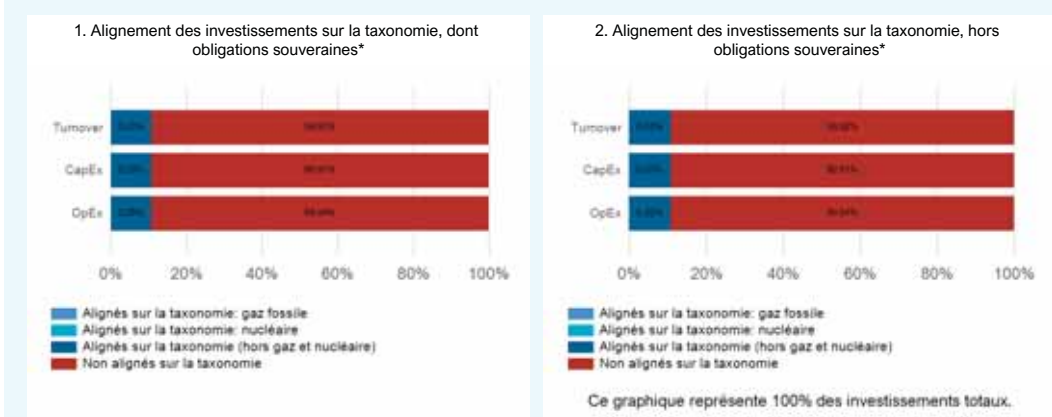
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
 - Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

calcul appliquée.


Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,08 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,4% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,4% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,08% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,05% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,08% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,05% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 58,08 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 12,93 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493007VVU2XBPB4GZ92

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68,5% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.

Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,2%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 99,36%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 68,5%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,26%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 25,86%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 81,36%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 59,89%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 25,31%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 31,59%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 70,89%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 39,67%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,95%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 68,5 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	3,83%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	3,43%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,31%	États-Unis
US Treasury Bill 03/07/2025	Gouvernement	1,98%	États-Unis
US Treasury Bill 12/06/2025	Gouvernement	1,98%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,94%	Irlande
Siemens Energy AG	Industries	1,86%	Allemagne
ViSA	Finance	1,56%	États-Unis
Jpmorgan Chase &	Finance	1,53%	États-Unis
US Treasury Bill 17/06/2025	Gouvernement	1,51%	États-Unis
US Treasury Bill 20/06/2025	Gouvernement	1,51%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	1,43%	Région de Taiwan
Amazon.Com	Consommation non essentielle	1,4%	États-Unis
Apple	Technologies de l'information	1,08%	États-Unis
Boston Scientific	Santé	0,96%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 68,5 % de ses actifs dans des investissements durables.

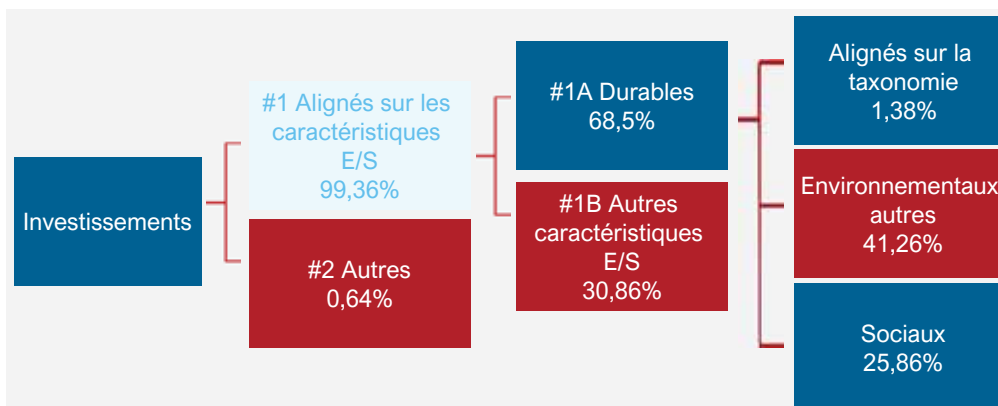
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,36 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 68,5 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 1,38 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,26 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 25,86 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,57%
	Produits Personnels	0,92%
	Boissons	0,87%
	Produits Alimentaires	0,41%
	Produits Ménagers	0,13%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	2,43%
	Commerce De Détail Multiligne	1,73%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,56%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,44%
	Biens Ménagers Durables	0,86%
	Automobiles	0,47%
	Médias	0,46%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,44%
	Composants Automobiles	0,15%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,39%
	Équipements & Services Énergétiques	0,29%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6,72%
	Banques Commerciales	6,18%
	Assurance	4,62%
	Marchés Des Capitaux	0,19%
	Crédit À La Consommation	0,06%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,95%

Gouvernement	Gouvernement	7,23%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,45%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,33%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,02%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0%
	Actions – Actions Privilégiées – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0%
Industries	Matériel Électrique	4,9%
	Aérospatiale & Défense	2,23%
	Machines-Outils	1,9%
	Services Professionnels	1,39%
	Conglomérats Industriels	1,22%
	Produits De Construction	1,16%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,98%
	Construction & Ingénierie	0,96%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,48%
	Compagnies Aériennes	0,25%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,22%
Matériaux	Métaux & Mines	1,59%
	Produits Chimiques	1%
	Conteneurs & Emballages	0,5%
	Papier & Produits Forestiers	0,47%
	Matériaux De Construction	0,21%
	Cuivre	0,2%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	3,51%
	Produits Pharmaceutiques	1,43%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	1,34%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,73%
	Biotechnologie	0,4%
Services De Communication	Médias	0,31%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,05%
Services Publics	Services D'électricité	2,52%
	Multi-Services	0,52%
	Services Publics De L'eau	0,29%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,11%

Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	9,38%
	Logiciel	7,29%
	Logiciels & Services Internet	4,2%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	2,22%
	Ordinateurs & Périphériques	1,73%
	Services Informatiques	1,01%
	Équipements De Communication	0,54%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,38 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,89%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,01%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

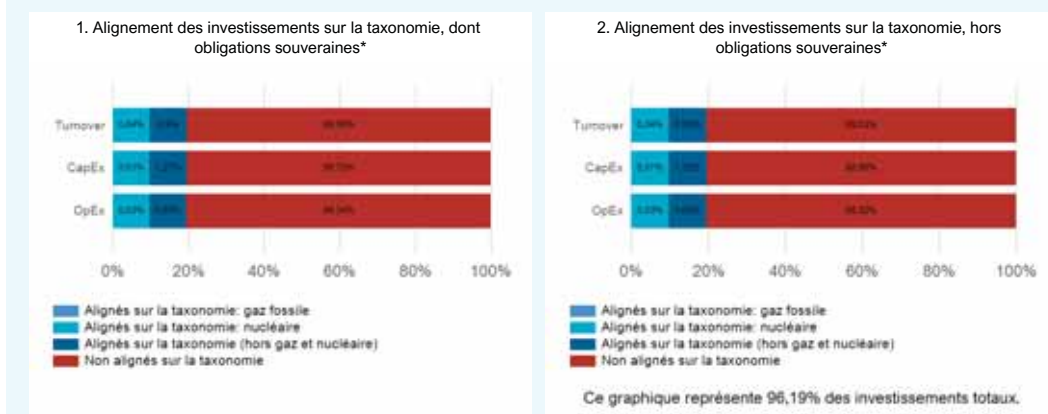
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 0,65 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,9% sur la base du chiffre d'affaires, 1,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,6% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 5,1% sur la base du chiffre d'affaires, 1,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,7% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,95% sur la base du chiffre d'affaires, 2,49% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,79% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3% sur la base du chiffre d'affaires, 2,56% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,84% sur la base des dépenses d'exploitation.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,26 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 25,86 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Greater China Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493005EHFIWJMR7DT21

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,11% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou ont un objectif d'investissement durable. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 83,01%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,20 contre 4,70

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 48,11%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 40,69%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7,42%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 86%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 35,93%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 16,33%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,59%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 33,97%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 20,88%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,09%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 48,11 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « [Sustainable investing framework](#) » (Cadre d'investissement durable).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,89%	Chine
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,16%	Région de Taïwan
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	9,1%	Chine
MediaTek	Technologies de l'information	4,02%	Région de Taïwan
China Construction Bank (H)	Finance	3,54%	Chine
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	3,14%	Chine
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	3,04%	Hong Kong RAS Chine
China Merchants Bank (H)	Finance	2,38%	Chine
NetEase	Consommation non essentielle	2,16%	Chine
PDD Holdings	Consommation non essentielle	2,08%	Irlande
ASUSTeK Computer	Technologies de l'information	2,04%	Région de Taïwan
Industrial & Commercial Bank of China (H)	Finance	1,85%	Chine
BYTEDANCE	Technologies de l'information	1,72%	Chine
Contemporary Amperex Technology (A)	Industries	1,7%	Chine
Meituan (B)	Consommation non essentielle	1,7%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 48,11 % de ses actifs dans des investissements durables.

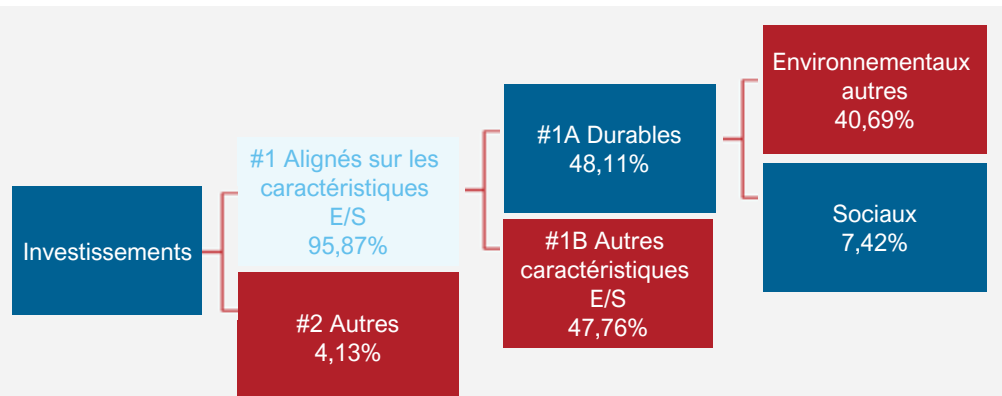
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,87 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 48,11 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 40,69 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 7,42 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,65%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	1,39%
	Boissons	1,31%
	Produits Personnels	0,84%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,84%
	Médias	2,16%
	Commerce De Détail Multiligne	11,18%
	Composants Automobiles	1,7%
	Biens Ménagers Durables	1,44%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,88%
	Textile & Habillement	0,83%
	Automobiles	0,58%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,85%
Finance	Banques Commerciales	9,2%
	Services Financiers Diversifiés	3,04%
	Assurance	2,55%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,99%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,31%
Industries	Machines-Outils	2,52%
	Matériel Électrique	2,41%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,31%
Matériaux	Métaux & Mines	3,07%
	Matériaux De Construction	1,93%
Santé	Biotechnologie	1,7%
	Produits Pharmaceutiques	0,81%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,32%
Technologies De L'information	Ordinateurs & Périphériques	4,49%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,47%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	17,47%
	Logiciels & Services Internet	11,61%
	Équipements De Communication	0,87%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes.



La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

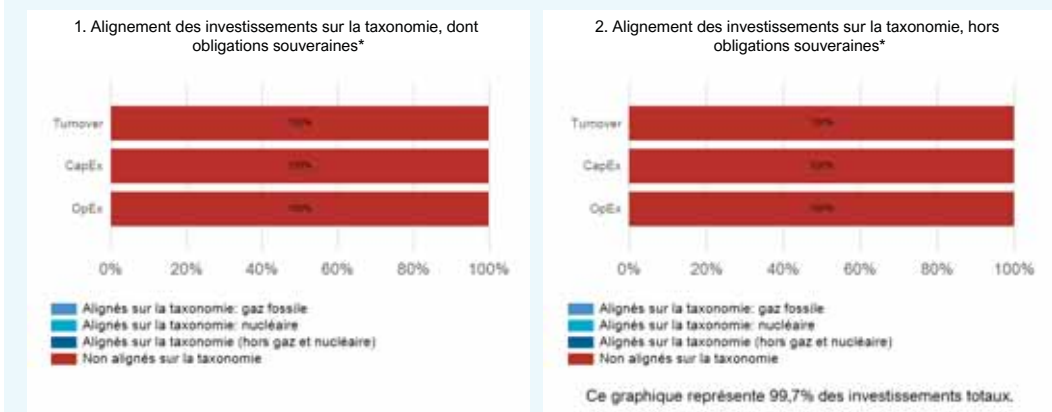
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 40,69 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 7,42 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Greater China Fund II

Identifiant d'entité juridique:
549300ZKE6NT4EWYQU42

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47,79% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,33%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,20 contre 4,70

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 47,79%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 40,52%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7,27%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,45%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 35,51%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 16,30%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,2%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 33,88%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 20,66%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,22%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 47,79 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,86%	Chine
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,17%	Région de Taïwan
Alibaba Group Holding	Consommation non essentielle	8,97%	Chine
MediaTek	Technologies de l'information	3,97%	Région de Taïwan
China Construction Bank (H)	Finance	3,63%	Chine
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finance	3,03%	Hong Kong RAS Chine
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	3,02%	Chine
China Merchants Bank (H)	Finance	2,47%	Chine
NetEase	Consommation non essentielle	2,15%	Chine
PDD Holdings	Consommation non essentielle	2,06%	Irlande
ASUSTeK Computer	Technologies de l'information	1,99%	Région de Taïwan
Industrial & Commercial Bank of China (H)	Finance	1,78%	Chine
Meituan (B)	Consommation non essentielle	1,69%	Chine
Contemporary Amperex Technology (A)	Industries	1,68%	Chine
BYTEDANCE	Technologies de l'information	1,61%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 47,79 % de ses actifs dans des investissements durables.

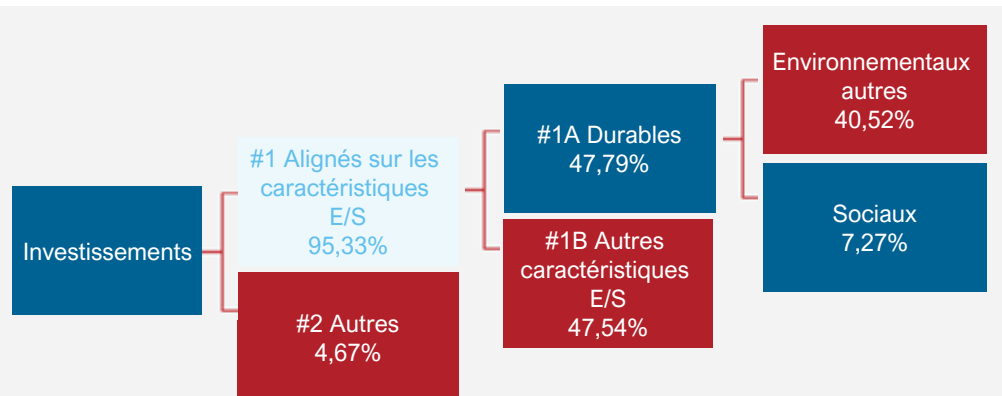
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,33 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 47,79 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 40,52 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 7,27 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,71%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	1,35%
	Boissons	1,29%
	Produits Personnels	0,83%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,71%
	Médias	2,15%
	Commerce De Détail Multiligne	11,03%
	Composants Automobiles	1,69%
	Biens Ménagers Durables	1,52%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,87%
	Automobiles	0,83%
	Textile & Habillement	0,82%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,71%
Finance	Banques Commerciales	9,29%
	Services Financiers Diversifiés	3,03%
	Assurance	2,47%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,33%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,34%
Industries	Machines-Outils	2,51%
	Matériel Électrique	2,41%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,34%
Matériaux	Métaux & Mines	3,1%
	Matériaux De Construction	1,91%
Santé	Biotechnologie	1,64%
	Produits Pharmaceutiques	0,83%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,38%
Technologies De L'information	Ordinateurs & Périphériques	4,43%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	3,44%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	17,34%
	Logiciels & Services Internet	11,47%
	Équipements De Communication	0,87%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes.



La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

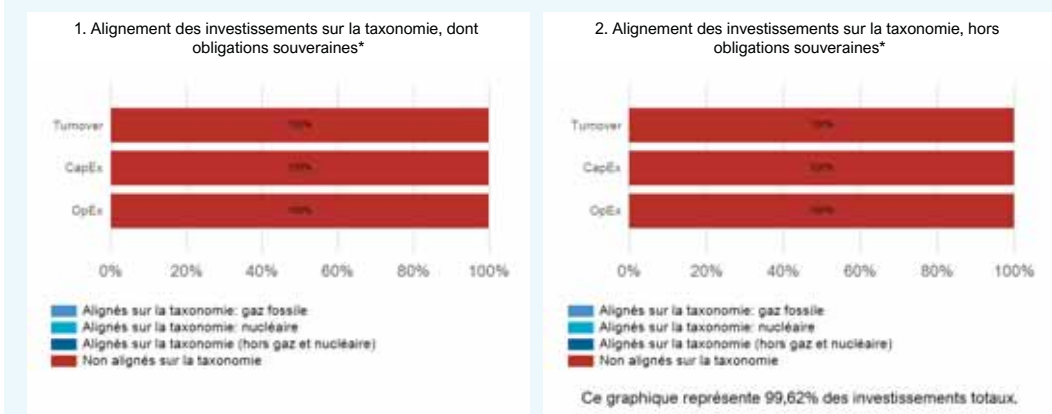
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 40,52 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 7,27 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Iberia Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300C6GMKNSN647A81

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58,46% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 86,88%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,84 contre 6,73

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 58,46%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,43%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7,49%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,83%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,6%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 32,27%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 16,96%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 56,95%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 41,92%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11,95%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 58,46 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Banco Santander SA (A)	Finance	9,21%	Espagne
Iberdrola SA (A)	Services publics	7,89%	Espagne
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	6,71%	Espagne
Amadeus IT Group SA (A)	Consommation non essentielle	5,63%	Espagne
Banco Comercial Portugues SA	Finance	4,25%	Portugal
Redeia Corp SA (A)	Services publics	4,09%	Espagne
BBVAentaria SA (A)	Finance	3,95%	Espagne
Aena SME SA (A)	Industries	3,77%	Espagne
Indra Sistemas SA (A)	Technologies de l'information	3,56%	Espagne
Grenergy Renovables SA	Services publics	3,3%	Espagne
Cellnex Telecom SA (A)	Services de communication	3,17%	Espagne
Endesa SA (A)	Services publics	3,15%	Espagne
Jeronimo Martins SGPS SA	Biens de consommation courante	3%	Portugal
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	Santé	2,89%	Espagne
Galp Energia SGPS SA (A)	Énergie	2,84%	Portugal

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 58,46 % de ses actifs dans des investissements durables.

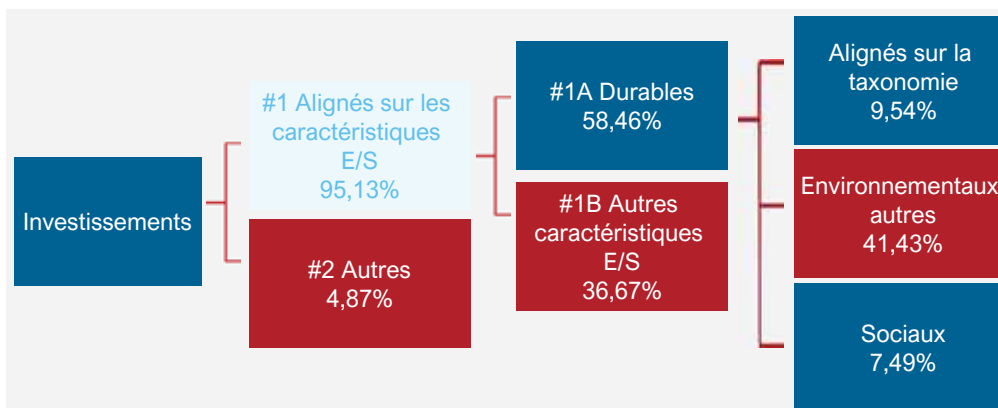
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,13 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 58,46 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 9,54 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,43 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 7,49 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	3,55%
	Produits Alimentaires	3,32%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	6,71%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	6,48%
	Composants Automobiles	1,57%
	Biens Ménagers Durables	0,79%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,84%
	Équipements & Services Énergétiques	1,26%
Finance	Banques Commerciales	23,6%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,71%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	2,41%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,89%
Industries	Infrastructure De Transport	3,77%
	Machines-Outils	2,59%
	Construction & Ingénierie	1,91%
Santé	Produits Pharmaceutiques	4,2%
	Biotechnologie	1,57%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,65%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	3,17%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	4,25%
	Services D'électricité	15,13%
Technologies De L'information	Services Informatiques	3,56%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 9,54 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 6,99%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,16%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des

complétés en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

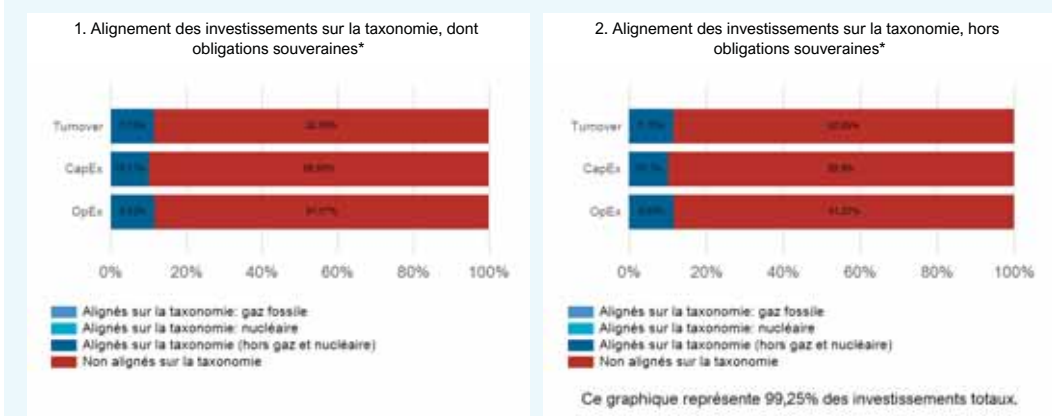
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

% pour les activités transitoires et de 4,65 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2% sur la base du chiffre d'affaires, 3,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2% sur la base du chiffre d'affaires, 3,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 5,84% sur la base du chiffre d'affaires, 9,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 6,95% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 5,84% sur la base du chiffre d'affaires, 9,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 6,95% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,43 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 7,49 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - India Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300H5IORI7FHCNE34

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,88% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,20%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,05 contre 6,06

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 49,88%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,38%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 36,5%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 84,84%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 47%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 6,73%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 40,26%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 47,84%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 12,78%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 35,06%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 49,88 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICICI Bank	Finance	9,97%	Inde
HDFC Bank	Finance	5,16%	Inde
HDFC Bank	Finance	4,68%	Inde
HCL Technologies	Technologies de l'information	4,62%	Inde
Axis Bank	Finance	4,58%	Inde
Fortis HealthCARE	Santé	3,38%	Inde
Infosys ADR	Technologies de l'information	3,33%	Inde
Maruti Suzuki India	Consommation non essentielle	2,92%	Inde
Bharti Airtel	Services de communication	2,91%	Inde
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,7%	Irlande
Godrej Consumer Products	Biens de consommation courante	2,48%	Inde
Havells India	Industries	2,08%	Inde
Eicher Motors	Consommation non essentielle	2,07%	Inde
Five-Star Business Finance	Finance	1,96%	Inde
ICICI Lombard General Insurance (A)	Finance	1,92%	Inde

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 49,88 % de ses actifs dans des investissements durables.

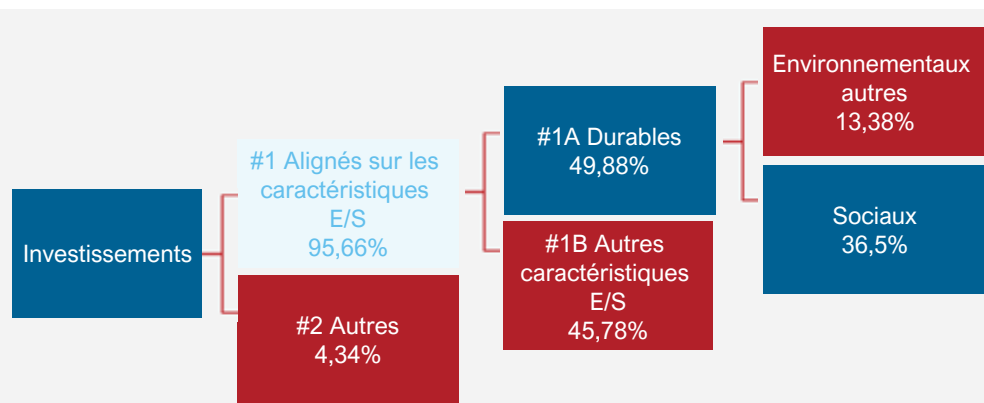
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,66 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 49,88 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 13,38 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 36,5 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	2,48%
	Produits Alimentaires	1,37%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,33%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	6,26%
	Textile & Habillement	4,04%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,86%
	Composants Automobiles	1,6%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,8%
Finance	Crédit À La Consommation	5,1%
	Assurance	3,97%
	Banques Commerciales	24,47%
	Services Financiers Diversifiés	0,7%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,7%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier De Bureaux	1,3%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,92%
Industries	Matériel Électrique	3,13%
	Produits De Construction	1,72%
	Machines-Outils	1,29%
	Construction & Ingénierie	0,43%
Matériaux	Métaux & Mines	3,62%
	Matériaux De Construction	2,77%
	Produits Chimiques	1,11%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	4,81%
	Produits Pharmaceutiques	3,92%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	1,43%
	Technologie Des Soins De Santé	0,36%
	Biotechnologie	0%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	2,91%
Technologies De L'information	Services Informatiques	12,28%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

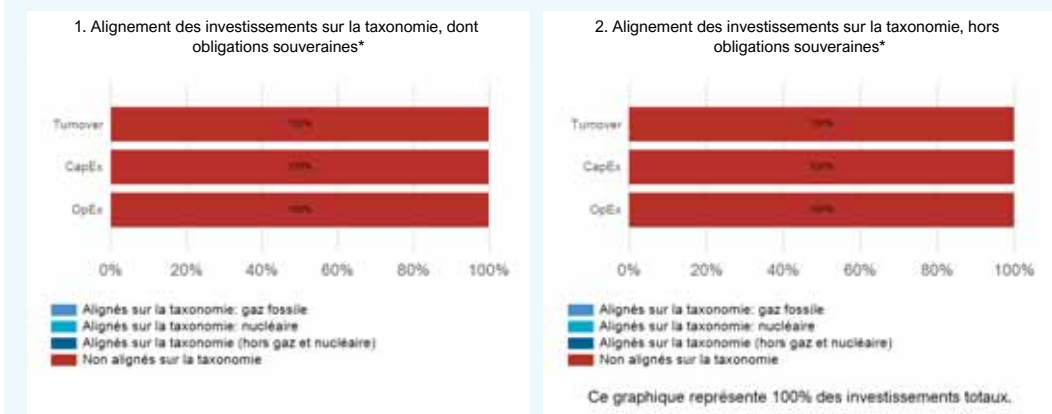
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,02 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 13,38 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 36,5 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Italy Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300KCMWWQDPOVF030

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30,04% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,48%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,32 contre 6,08

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 30,04%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 3,52%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,4%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 13,12%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 78,26%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 28,74%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,36%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 15,01%

vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,37%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 72,65%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 29,95%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,34%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 15,81%

vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,79%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 30,04 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UniCredit (A)	Finance	9,49%	Italie
Enel (A)	Services publics	6,98%	Italie
Intesa Sanpaolo	Finance	6,24%	Italie
Banca Monte dei Paschi di Siena (A)	Finance	4,82%	Italie
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	4,73%	Irlande
Azimut Holding (A)	Finance	3,75%	Italie
Nexi (A)	Finance	3,57%	Italie
Lottomatica Group (A)	Consommation non essentielle	3,51%	Italie
Mediobanca Banca di Credito Finanziario (A)	Finance	3,39%	Italie
Ferrari	Consommation non essentielle	2,69%	Italie
FinecoBank Banca Fineco (A)	Finance	2,64%	Italie
Italgas (A)	Services publics	2,61%	Italie
BFF Bank (A)	Finance	2,4%	Italie
doValue (A)	Industries	2,34%	Italie
De' Longhi (A)	Consommation non essentielle	2,27%	Italie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 30,04 % de ses actifs dans des investissements durables.

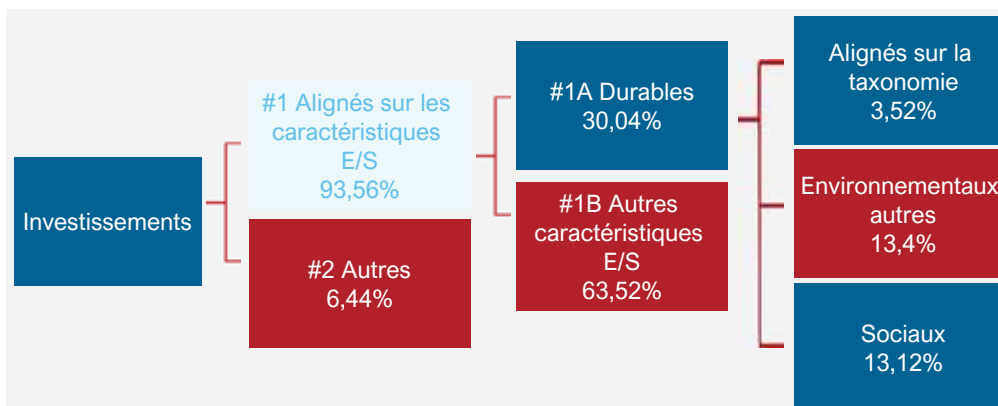
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,56 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 30,04 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 3,52 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 13,4 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 13,12 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	1,27%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,51%
	Biens Ménagers Durables	2,87%
	Automobiles	2,69%
	Composants Automobiles	2,23%
	Textile & Habillement	1,76%
Finance	Banques Commerciales	26,58%
	Services Financiers Diversifiés	11,36%
	Crédit À La Consommation	1,49%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	4,73%
Industries	Machines-Outils	5,96%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	2,34%
	Aérospatiale & Défense	2,05%
	Produits De Construction	1,78%
	Conglomérats Industriels	0,87%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,94%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,8%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	3,04%
Services Publics	Services D'électricité	6,98%
	Services Publics De Gaz	2,61%
	Multi-Services	1,83%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,49%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	6,07%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	2,44%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,52 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 2,85%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%

à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

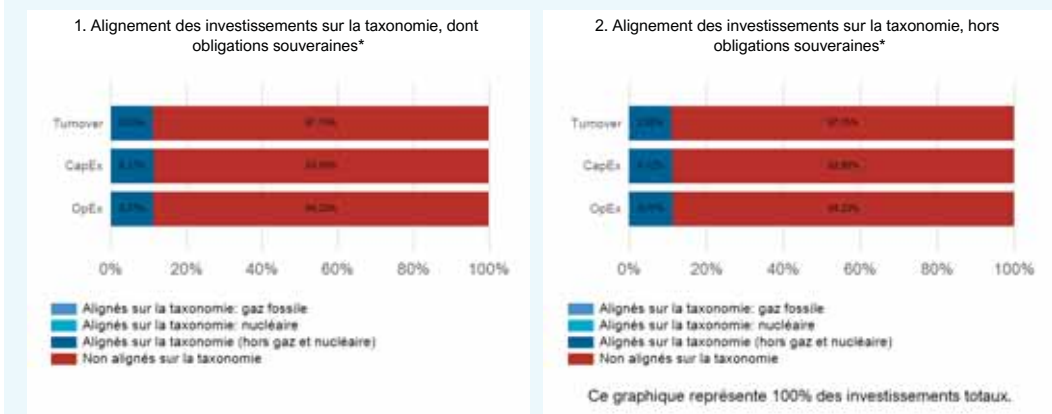
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 1,12 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,5% sur la base du chiffre d'affaires, 10,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 7,2% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,5% sur la base du chiffre d'affaires, 10,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 7,2% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,61% sur la base du chiffre d'affaires, 12,15% sur la base des dépenses d'immobilisation et 9,73% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,61% sur la base du chiffre d'affaires, 12,15% sur la base des dépenses d'immobilisation et 9,73% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 13,4 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 13,12 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Japan Equity ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300CGT4V2XYYG0Y90

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,38% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 27 mars 2025, au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou ont un objectif d'investissement durable. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Entre le 31 juillet 2024 et 27 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,16%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 98,1%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 54,38%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 38,24%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 16,14%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,13%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 54,97%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 27,60%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 27,26%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 56,44%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 33,21%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22,82%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 54,38 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sony Group	Consommation non essentielle	6,4%	Japon
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finance	6,34%	Japon
Tokio Marine Holdings	Finance	5,46%	Japon
Hitachi	Industries	5,2%	Japon
Toyota Motor	Consommation non essentielle	4,91%	Japon
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finance	4,78%	Japon
Fujitsu	Technologies de l'information	3,88%	Japon
ITOCHU	Industries	3,7%	Japon
Kajima	Industries	3,17%	Japon
Keyence	Technologies de l'information	3,17%	Japon
Pan Pacific International Holdings	Consommation non essentielle	2,78%	Japon
Tokyo Electron	Technologies de l'information	2,67%	Japon
KDDI	Services de communication	2,4%	Japon
Recruit Holdings	Industries	2,38%	Japon
Terumo	Santé	2,3%	Japon

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 54,38 % de ses actifs dans des investissements durables.

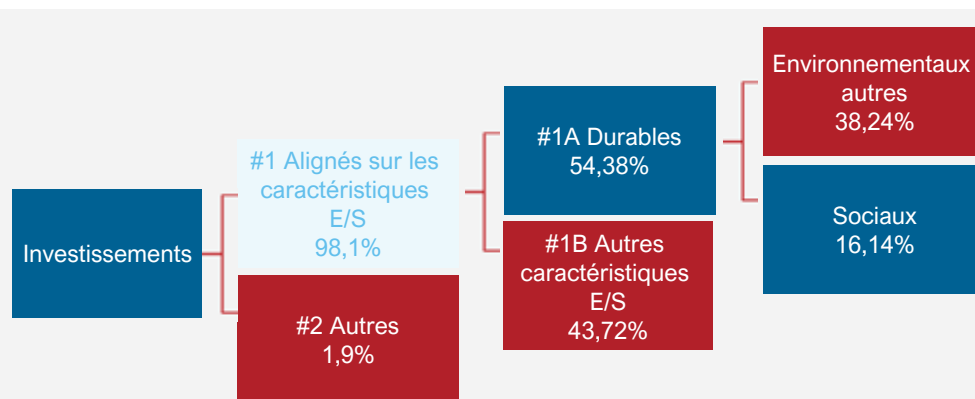
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,1 %, ce qui correspond à la part du Compartiment investie dans des titres dotés d'une notation ESG élevée. Cela comprenait 54,38 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 38,24 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 16,14 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	4,92%
	Boissons	1,27%
	Produits Personnels	1,02%
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	7,95%
	Automobiles	4,91%
	Commerce De Détail Multiligne	2,78%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,09%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,45%
Finance	Assurance	5,46%
	Banques Commerciales	11,77%
	Services Financiers Diversifiés	1,37%
	Crédit À La Consommation	0,54%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,98%
Industries	Conglomérats Industriels	5,2%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	3,7%
	Construction & Ingénierie	3,17%
	Services Professionnels	2,38%
	Machines-Outils	2,34%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,73%
	Produits De Construction	0,92%
	Matériel Électrique	0,91%
Matériaux	Produits Chimiques	5,26%
	Matériaux De Construction	1,79%
	Conteneurs & Emballages	0,74%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,21%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,3%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	2,4%
	Services De Télécommunications Diversifiés	1,54%
Technologies De L'information	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	5,55%
	Services Informatiques	4,61%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,74%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
 - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
 - **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
 - **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes.



La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

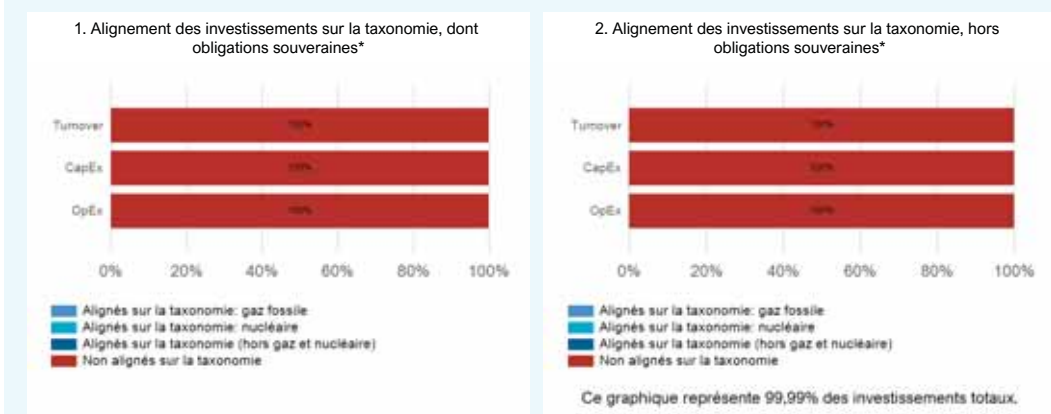
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,60% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,60% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 38,24 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 16,14 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Japan Growth Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HZWG6GBKD16L77

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,55% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 64,15%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,00 contre 5,86

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 33,55%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 21,92%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 11,63%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 56,6%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 23,85%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 17,87%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 5,98%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 33,55 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ryohin Keikaku	Consommation non essentielle	7,02%	Japon
Toyota Industries	Industries	5,24%	Japon
Sony Group	Consommation non essentielle	3,67%	Japon
Osaka Soda	Matériaux	3,36%	Japon
Mizuho Financial Group	Finance	3,34%	Japon
Recruit Holdings	Industries	3,23%	Japon
Keyence	Technologies de l'information	3,23%	Japon
Hitachi	Industries	3,15%	Japon
Yonex	Consommation non essentielle	2,7%	Japon
IHI	Industries	2,59%	Japon
MISUMI Group	Industries	2,41%	Japon
Riken Keiki	Technologies de l'information	2,07%	Japon
Olympus	Santé	2,07%	Japon
Sanrio	Consommation non essentielle	1,66%	Japon
Credit Saison	Finance	1,63%	Japon

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 33,55 % de ses actifs dans des investissements durables.

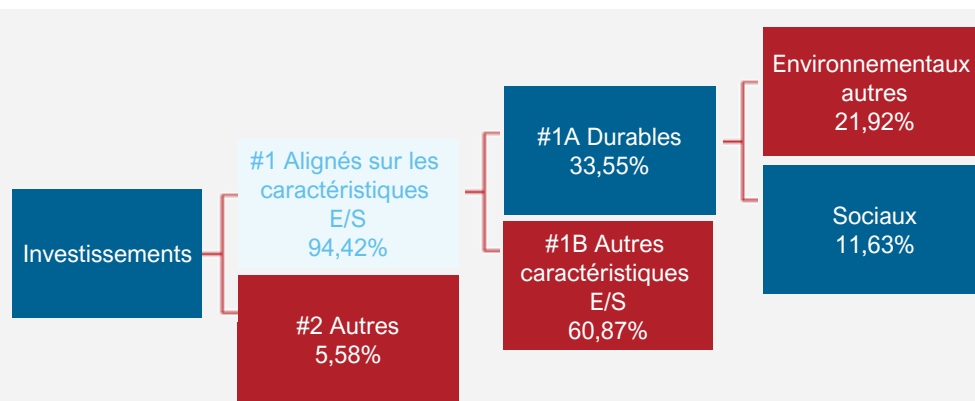
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 94,42 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 33,55 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 21,92 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 11,63 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	2,56%
	Produits Personnels	1,27%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,53%
	Produits Ménagers	0,48%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	7,02%
	Équipements & Produits De Loisirs	3,99%
	Biens Ménagers Durables	3,67%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,54%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,74%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,42%
	Automobiles	1,38%
	Distributeurs	1,14%
	Textile & Habillement	1,1%
	Médias	0,56%
	Composants Automobiles	0,13%
Finance	Banques Commerciales	4,63%
	Crédit À La Consommation	2,21%
	Assurance	1,12%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,8%
Industries	Services Professionnels	4,57%
	Conglomérats Industriels	3,67%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	3,15%
	Machines-Outils	15,54%
	Matériel Électrique	1,56%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,76%
	Fret Aérien & Courriers	0,25%
Matériaux	Produits Chimiques	8,27%
	Métaux & Mines	0,54%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	3,18%
	Biotechnologie	0,29%
Technologies De L'information	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	7,04%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	4,34%
	Services Informatiques	2,97%
	Logiciels & Services Internet	2,28%
	Logiciel	1,61%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le

stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

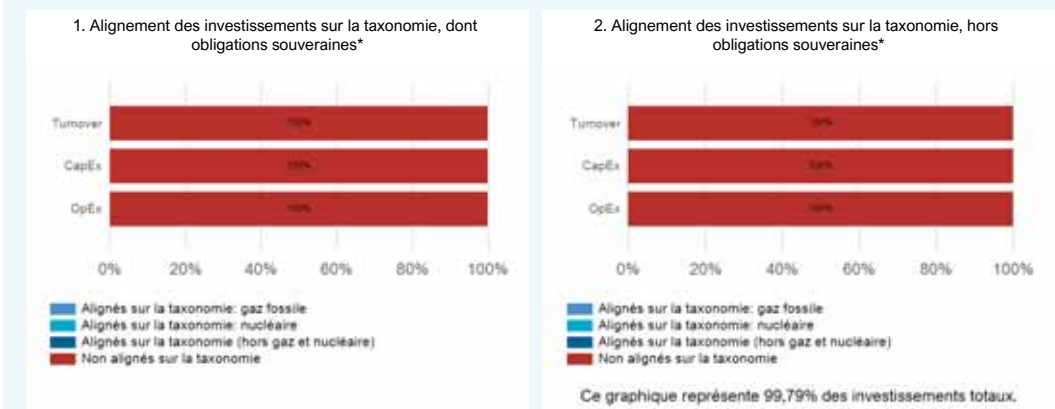
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 21,92 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 11,63 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,66% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 87,62%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,30 contre 7,17

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 41,66%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 31,66%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,58%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 37,18%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,7%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 8,23%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 41,66 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Hitachi	Industries	5,17%	Japon
Toyota Industries	Industries	4,91%	Japon
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finance	4,78%	Japon
NEC	Technologies de l'information	4,18%	Japon
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finance	3,99%	Japon
ITOCHU	Industries	3,97%	Japon
Sony Group	Consommation non essentielle	3,76%	Japon
Kinden	Industries	3,57%	Japon
Ryohin Keikaku	Consommation non essentielle	3,2%	Japon
Obayashi	Industries	3,16%	Japon
Tokio Marine Holdings	Finance	3,09%	Japon
Concordia Financial Group	Finance	2,98%	Japon
Shimamura	Consommation non essentielle	2,7%	Japon
KDDI	Services de communication	2,59%	Japon
T&D Holdings	Finance	2,24%	Japon

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 41,66 % de ses actifs dans des investissements durables.

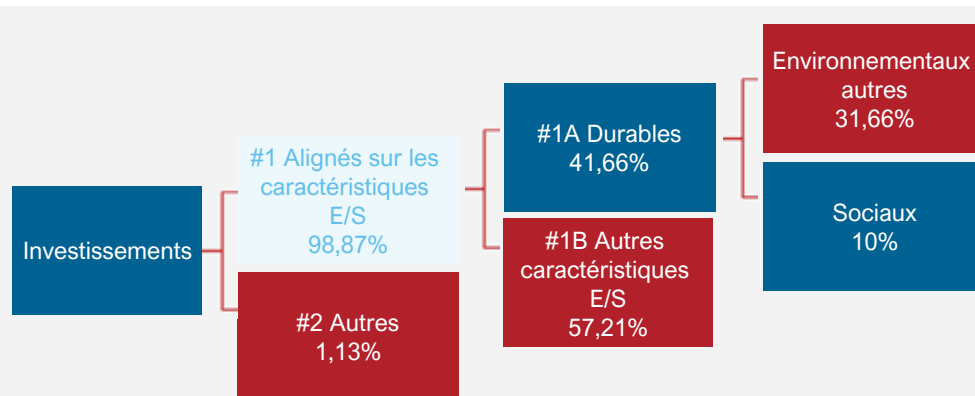
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,87 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 41,66 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 31,66 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 10 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,76%
	Boissons	1,15%
	Produits Alimentaires	0,56%
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	4,87%
	Commerce De Détail Multiligne	3,2%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,7%
	Automobiles	2,06%
	Composants Automobiles	1,71%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,85%
	Médias	0,49%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,71%
Finance	Assurance	7,57%
	Banques Commerciales	12%
	Services Financiers Diversifiés	0,72%
	Crédit À La Consommation	0,71%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,26%
Industries	Construction & Ingénierie	9,36%
	Machines-Outils	9,12%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	5,56%
	Conglomérats Industriels	5,17%
	Services Professionnels	1,82%
	Matériel Électrique	1,74%
	Produits De Construction	1,41%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,13%
Matériaux	Produits Chimiques	2,07%
	Matériaux De Construction	1%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,56%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	3,08%
Services Publics	Services Publics De Gaz	2,59%
	Services D'électricité	0,97%
Technologies De L'information	Services Informatiques	4,18%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	2,25%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,1%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

Oui

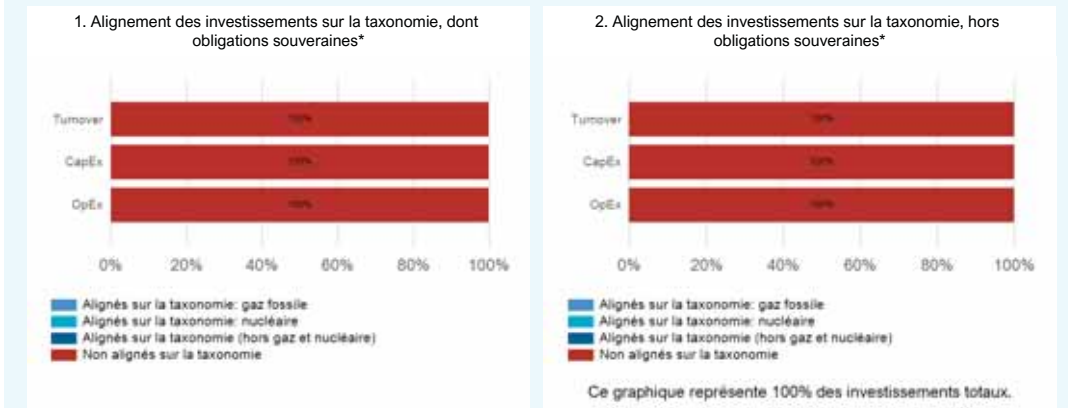
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,23% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,23% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 31,66 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 10 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Nordic Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300WNSLR4RK6UO898

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,52% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity. L'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée par la suite conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, et est entrée en vigueur le 28 mars 2025, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, 31 juillet 2024 au 30 avril 2025 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées du 31 juillet 2024 au 27 mars 2025 pour représenter les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment au cours de la période. En outre, la donnée « score ESG » représentant les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment entre le 28 mars 2025 et le 30 avril 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne bimensuelle des données relevées entre le 28 mars 2025 et le 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la

base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025

- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Entre le 31 juillet 2024 et le 27 mars 2025, le Compartiment n'a pas été en mesure d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales ciblées qu'il avait promues, comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment visait à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré.

En raison du biais de la stratégie d'investissement du portefeuille à l'égard des petites capitalisations, l'utilisation du score ESG de la référence à des fins de comparaison avec le score ESG du portefeuille n'a pas été alignée sur la stratégie d'investissement du portefeuille. En raison de cette circonstance particulière, les caractéristiques environnementales et sociales que le Compartiment cherchait à promouvoir ont été revues et ajustées dans l'intérêt des actionnaires.

À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement était composé d'actions de sociétés cotées ou négociées sur les bourses du Danemark, de la Finlande, de la Norvège et de la Suède.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de

calcul ci-dessus sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,77%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 27 mars 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,04 contre 7,50. Le Compartiment n'a pas été en mesure d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales ciblées. Cette situation a été corrigée le 27 mars 2025 dans l'intérêt des actionnaires.

Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 7,29 contre 6,91

Pour la période du 1er mai 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 49,52%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 36,56%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,37%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 81,89%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 32,35%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 18,77%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,14%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 32,76%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 23,24%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,28%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 49,52 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Technologies de l'information	4,61%	Suède
Swedbank	Finance	4,16%	Suède
Telenor (A)	Services de communication	3,78%	Norvège
Evolution (B)	Consommation non essentielle	3,69%	Suède
Carlsberg AS (B)	Biens de consommation courante	3,63%	Danemark
Tele2 (B)	Services de communication	3,56%	Suède
Securitas (B)	Industries	3,21%	Suède
Mowi (A)	Biens de consommation courante	3,1%	Norvège
Elekta (B)	Santé	3,09%	Suède
Vestas Wind Systems	Industries	2,89%	Danemark
Storebrand (A)	Finance	2,75%	Norvège
SUBSea 7 SA (A)	Énergie	2,73%	Royaume-Uni
Stolt-Nielsen	Industries	2,71%	Royaume-Uni
Autoliv	Consommation non essentielle	2,65%	Suède
Loomis (B)	Industries	2,61%	Suède

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 49,52 % de ses actifs dans des investissements durables.

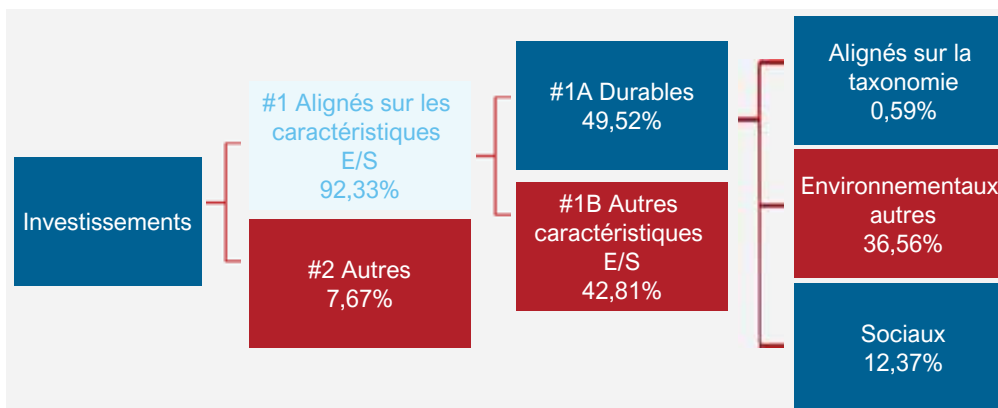
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92,33 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 49,52 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,59 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 36,56 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 12,37 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	5,55%
	Boissons	4,05%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,69%
	Composants Automobiles	3,46%
	Biens Ménagers Durables	3,21%
	Commerce De Détail Multiligne	2,11%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,77%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,35%
	Distributeurs	0,65%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	9,3%
	Équipements & Services Énergétiques	5,13%
Finance	Assurance	5,07%
	Banques Commerciales	4,16%
	Services Financiers Diversifiés	1,16%
Industries	Services & Approvisionnements Commerciaux	6,3%
	Machines-Outils	5,54%
	Matériel Électrique	2,89%
	Industrie Maritime	2,71%
	Construction & Ingénierie	1,2%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,68%
Matériaux	Métaux & Mines	4,07%
	Produits Chimiques	3,43%
	Papier & Produits Forestiers	2,32%
	Cuivre	1,64%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	3,09%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	3,78%
	Services De Télécommunication Sans Fil	3,56%
Services Publics	Services D'électricité	1,73%
Technologies De L'information	Équipements De Communication	4,61%
	Services Informatiques	0,97%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
 - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
 - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
 - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,59 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,27%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

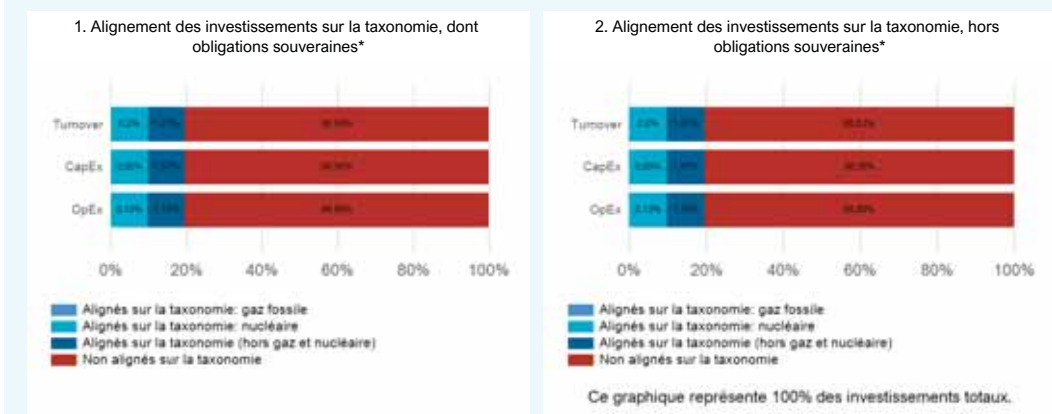
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,98 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,8% sur la base du chiffre d'affaires, 3,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,8% sur la base du chiffre d'affaires, 3,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,3% sur la base du chiffre d'affaires, 4,87% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,04% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,3% sur la base du chiffre d'affaires, 4,87% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,04% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 36,56 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 12,37 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. Entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.
5. À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Pacific Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300VW1XD85M3GUB26

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20,27% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 65,92%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,52 contre 5,42

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 20,27%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 10,29%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,89%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 61,08%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 20,15%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 6,22%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,9%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 18,09%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 8,52%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,45%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 20,27 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2,85%	Région de Taïwan
Samsung Electronics	Technologies de l'information	2,41%	Corée (Sud)
Tencent Holdings	Technologies de l'information	1,56%	Chine
Semen Indonesia Persero	Matériaux	1,46%	Indonésie
IperionX	Matériaux	1,35%	Australie
LexinFintech Holdings	Finance	1,31%	Chine
PDD Holdings	Consommation non essentielle	1,27%	Irlande
Oneview HealthHCare	Santé	1,24%	Irlande
GA Technologies/Japan	Technologies de l'information	1,23%	Japon
Pacific Basin Shipping	Industries	1,16%	Hong Kong RAS Chine
Fujibo Holdings	Consommation non essentielle	1,15%	Japon
DL E&C	Industries	1,11%	Corée (Sud)
HEALIOS KK	Santé	1,06%	Japon
NAVER	Technologies de l'information	1%	Corée (Sud)
GMO GlobalSign Holdings KK	Technologies de l'information	0,98%	Japon

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 20,27 % de ses actifs dans des investissements durables.

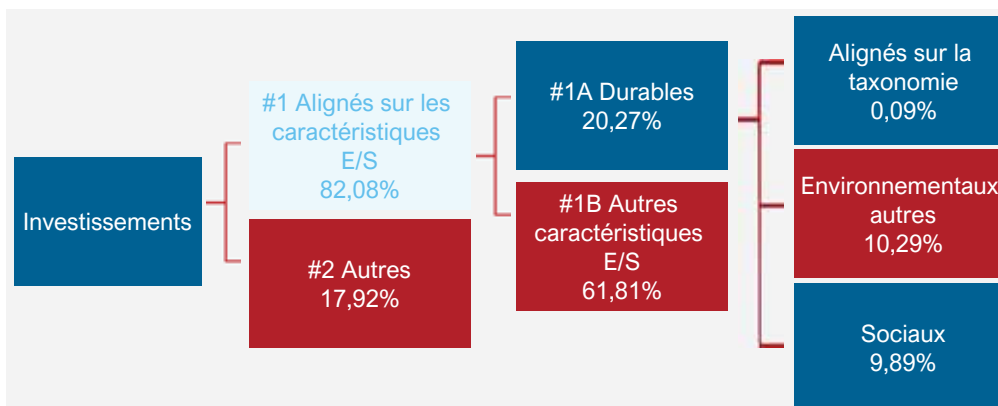
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 82,08 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 20,27 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,09 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 10,29 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 9,89 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	1,08%
Consommation Courante	Produits Alimentaires	2,82%
	Boissons	2,56%
	Produits Personnels	0,84%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,65%
	Produits Ménagers	0,37%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	2,53%
	Commerce De Détail Multiligne	2,16%
	Composants Automobiles	2,05%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,54%
	Biens Ménagers Durables	1,17%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,13%
	Équipements & Produits De Loisirs	1,12%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,83%
	Médias	0,79%
	Automobiles	0,51%
Énergie	Équipements & Services Énergétiques	0,39%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6,14%
	Crédit À La Consommation	3,7%
	Assurance	1,34%
	Banques Commerciales	1,03%

Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	2,28%
Industries	Machines-Outils	2,14%
	Construction & Ingénierie	1,79%
	Services Professionnels	1,48%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,35%
	Matériel Électrique	1,29%
	Industrie Maritime	1,16%
	Fret Aérien & Courriers	0,6%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,49%
	Conglomérats Industriels	0,45%
	Produits De Construction	0,38%
Matériaux	Métaux & Mines	6,36%
	Produits Chimiques	4,93%
	Matériaux De Construction	1,93%
	Conteneurs & Emballages	0,46%
	Cuivre	0,17%
Santé	Biotechnologie	3,35%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	3,24%
	Technologie Des Soins De Santé	2,58%
	Produits Pharmaceutiques	2,21%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,95%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,61%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	0,83%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,6%
	Médias	0,27%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,3%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	6,66%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	5,37%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	4,08%
	Ordinateurs & Périphériques	3,23%
	Services Informatiques	1,95%
	Logiciel	1,39%
	Équipements De Communication	0%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques

tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,09 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

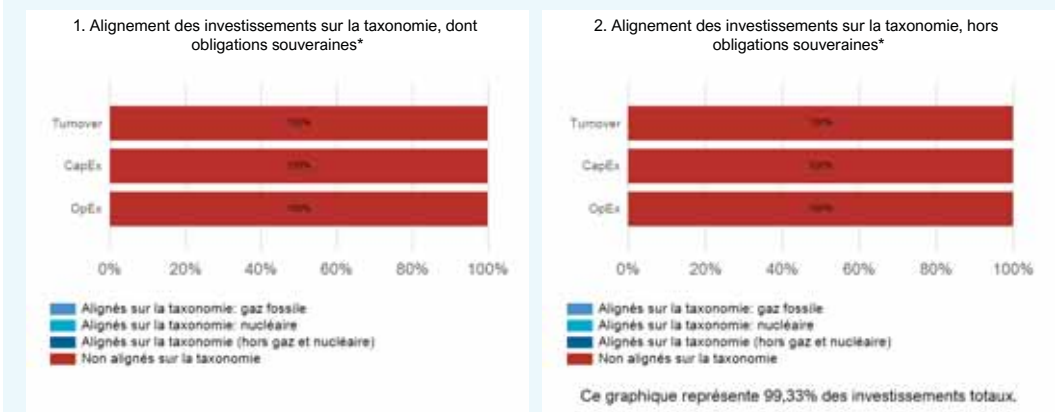
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,11% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,11% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 10,29 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 9,89 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Sustainable Asian Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900ZH0Z8VWSBW0D79

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Oui	● ● <input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 34,51% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE 	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 64,32% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables 	



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

À compter du 31 juillet 2024, l'approche du Compartiment à l'égard des objectifs d'investissement durable a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est décrit dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Bien que le Compartiment fonctionne désormais conformément au cadre actualisé, la manière dont le Compartiment atteint l'objectif d'investissement durable n'a pas changé.

Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables.

Le Compartiment a déterminé que les investissements durables étaient des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU :

<https://sdgs.un.org/goals>. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre

et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 98,83%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 34,51%
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 64,32%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 11 avril 2023, pour la période du 11 avril 2023 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 98,61%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 35,37%
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 62,64%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 98,29%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 31,37%
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 66,92%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	9,3%	Région de Taïwan
Tencent Holdings	Technologies de l'information	9,12%	Chine
HDFC Bank	Finance	6,94%	Inde
China Mengniu Dairy	Biens de consommation courante	6,02%	Chine
AIA Group	Finance	5,49%	Hong Kong RAS Chine
Axis Bank	Finance	4,88%	Inde
Bank Central Asia	Finance	4,66%	Indonésie
Yifeng Pharmacy Chain (A)	Biens de consommation courante	4,34%	Chine
ICICI Bank	Finance	4,13%	Inde
Cognizant Technology Solutions (A)	Technologies de l'information	3,84%	États-Unis
Bangkok Dusit Medical Services	Santé	3,79%	Thaïlande
Medlive Technology	Santé	3,61%	Chine
Sinotrans (H)	Industries	2,89%	Chine
Bank Negara Indonesia Persero	Finance	2,57%	Indonésie
Home First Finance Co India (A)	Finance	2,48%	Inde

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 98,83 % de ses actifs dans des investissements durables.

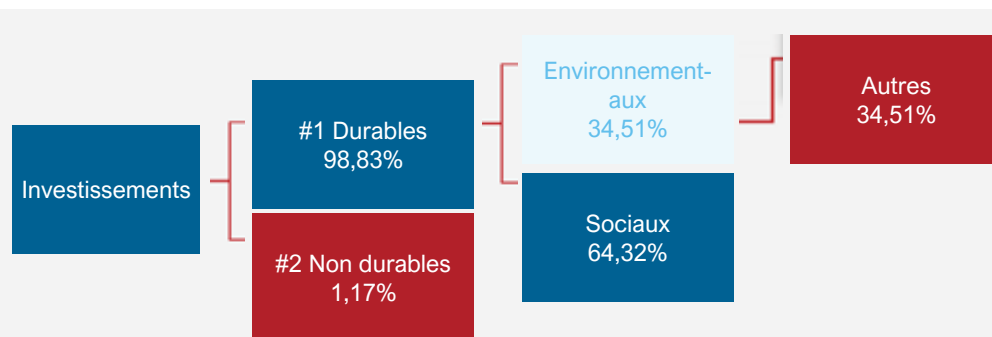
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,83 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 0 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 34,51 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 64,32 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	7,8%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,34%
Consommation Non Essentielle	Services Aux Consommateurs Diversifiés	2,13%
Finance	Assurance	6,93%
	Banques Commerciales	28,89%
	Services Financiers Diversifiés	2,48%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,29%
Industries	Fret Aérien & Courriers	3,89%
	Transport Routier & Ferroviaire	2,28%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	9,32%
	Technologie Des Soins De Santé	3,61%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,76%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	9,12%
	Services Informatiques	4,97%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	11,36%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,81%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%

renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

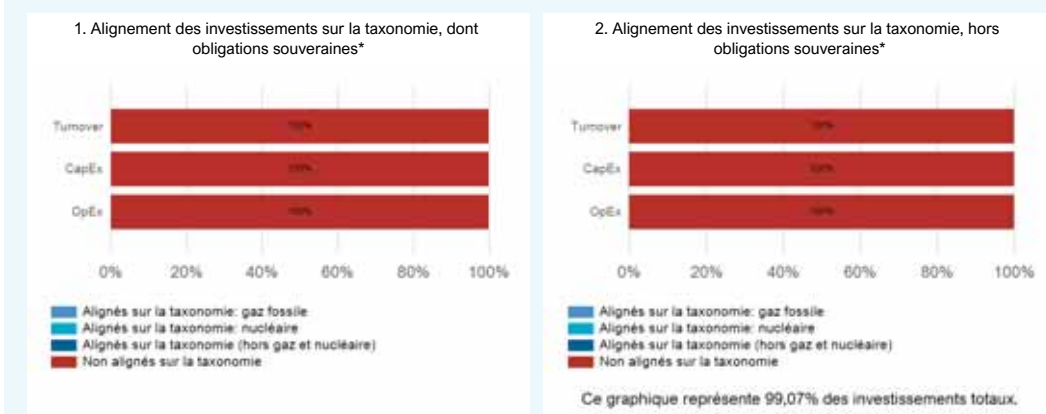
Pour « l'atténuation des changements climatiques et l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données prélevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 11 avril 2023.

Pour la période du 11 avril 2023 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 34,51 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 64,32 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :

1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300BAPCX6D0E0Z219

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Oui	● ● <input type="checkbox"/> Non
<p><input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 56,81%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <p><input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 42,7%</p>	<p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

À compter du 31 juillet 2024, l'approche du Compartiment à l'égard des objectifs d'investissement durable a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est décrit dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Bien que le Compartiment fonctionne désormais conformément au cadre actualisé, la manière dont le Compartiment atteint l'objectif d'investissement durable n'a pas changé.

Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables.

Le Compartiment a déterminé que les investissements durables étaient des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU :

<https://sdgs.un.org/goals>. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre

et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 99,51%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 3,48%
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 53,33%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 42,7%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 1er févr. 2023.

Pour la période du 1er févr. 2023 au 30 avril 2023, 3 août 2023 et 3 août 2023 et 30 avril 2024 et 3 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

i) Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 1er févr. 2023.

Pour la période du 1er févr. 2023 au 30 avril 2023, 3 août 2023 et 3 août 2023 et 30 avril 2024 et 3 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 98,87%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,26 %

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 53,56%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 41,05%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	6,95%	Allemagne
Allianz	Finance	5,12%	Allemagne
Siemens AG	Industries	4,78%	Allemagne
L'Oreal SA	Biens de consommation courante	4,69%	France
Hermes International SCA	Consommation non essentielle	4,28%	France
Schneider Electric SE	Industries	3,77%	France
EssilorLuxottica SA (A)	Santé	3,75%	France
Air Liquide SA (A)	Matériaux	3,56%	France
Commerzbank AG	Finance	3,53%	Allemagne
BBVAentaria SA (A)	Finance	3,51%	Espagne
BioMerieux	Santé	3,49%	France
Enel (A)	Services publics	3,45%	Italie
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	3,05%	Allemagne
Deutsche Boerse AG	Finance	2,98%	Allemagne
RELX	Industries	2,66%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 99,51 % de ses actifs dans des investissements durables.

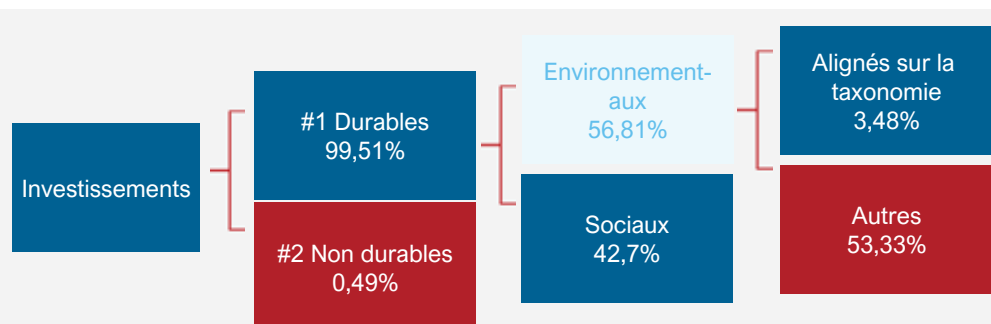
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,51 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 3,48 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 53,33 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 42,7 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	4,69%
	Produits Alimentaires	1,72%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	7,8%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,69%
	Automobiles	0,9%
	Commerce De Détail Multiligne	0,51%
Finance	Assurance	9,41%
	Services Financiers Diversifiés	4,63%
	Banques Commerciales	10,78%
Industries	Services Professionnels	6,21%
	Conglomérats Industriels	4,78%
	Matériel Électrique	3,77%
	Machines-Outils	3,19%
	Produits De Construction	2,93%
	Construction & Ingénierie	1,58%
Matériaux	Produits Chimiques	6,03%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	10,06%
	Produits Pharmaceutiques	1,69%
Services Publics	Services D'électricité	3,45%
Technologies De L'information	Logiciel	8,77%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,71%
	Services Informatiques	1,11%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,48 %. Cela a contribué

limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 2,74%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

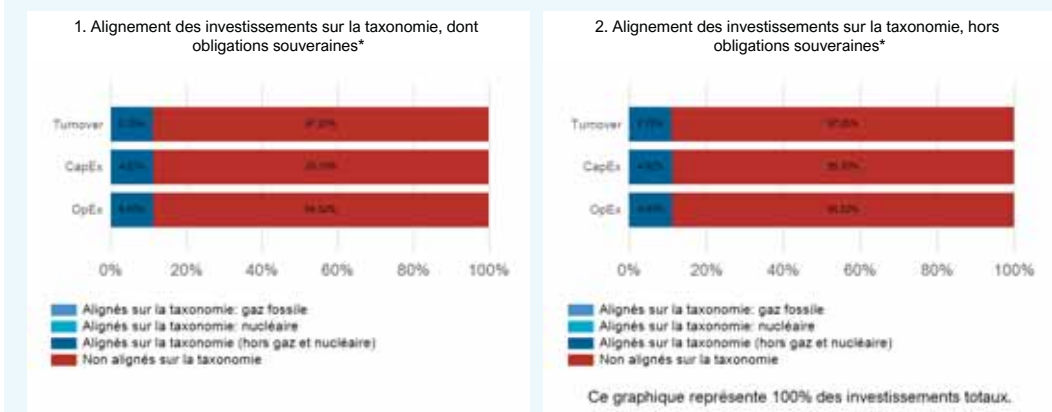
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 2,25 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 1er févr. 2023.

Pour la période du 1er févr. 2023 au 30 avril 2023, 3 août 2023 et 3 août 2023 et 30 avril 2024 et 3 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 6,05% sur la base du chiffre d'affaires, 7,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,95% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 6,05% sur la base du chiffre d'affaires, 7,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,95% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 53,33 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 42,7 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :

1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900R7XPBV37D85Z68

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Oui	● ● <input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 43,21% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 53,86%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

À compter du 31 juillet 2024, l'approche du Compartiment à l'égard des objectifs d'investissement durable a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est décrit dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Bien que le Compartiment fonctionne désormais conformément au cadre actualisé, la manière dont le Compartiment atteint l'objectif d'investissement durable n'a pas changé.

Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables.

Le Compartiment a déterminé que les investissements durables étaient des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU :

<https://sdgs.un.org/goals>. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre

et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 97,07%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 41,3%
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 53,86%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 97,87%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 38,75%
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 54,5%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 96,92%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 39,48%
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 55,85%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	4,47%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	3,85%	Région de Taïwan
Boston Scientific	Santé	3,77%	États-Unis
SSE	Services publics	3,56%	Royaume-Uni
Salesforce	Technologies de l'information	2,96%	États-Unis
NextEra Energy	Services publics	2,94%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	2,93%	États-Unis
Elevance Health	Santé	2,7%	États-Unis
Epiroc (B)	Industries	2,68%	Suède
Wise (A)	Finance	2,64%	Royaume-Uni
RenaissanceRe Holdings	Finance	2,58%	Bermudes
Haleon	Santé	2,38%	Royaume-Uni
UnitedHealth Group	Santé	2,35%	États-Unis
Danaher	Santé	2,27%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	2,12%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 97,07 % de ses actifs dans des investissements durables.

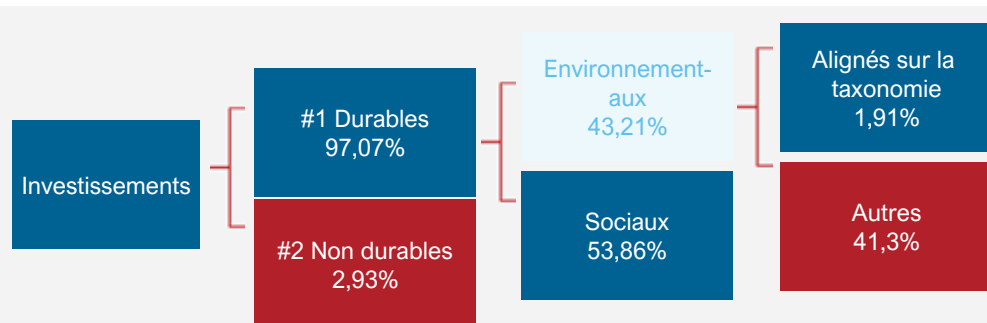
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,07 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 1,91 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,3 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 53,86 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	1,58%
	Composants Automobiles	1,19%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,97%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,59%
	Assurance	3,72%
	Banques Commerciales	2,57%
	Crédit À La Consommation	0,44%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,08%
Industries	Machines-Outils	6,91%
	Produits De Construction	3,85%
	Matériel Électrique	3,19%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,71%
	Construction & Ingénierie	1,67%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,27%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	2,03%
	Produits Chimiques	1,68%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	7,56%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	7,04%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	5,18%
	Produits Pharmaceutiques	2,38%
Services Publics	Services D'électricité	6,5%
	Multi-Services	1,78%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	2,93%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	12,3%
	Logiciel	11,27%
	Services Informatiques	1,68%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,79%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,91 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,74%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

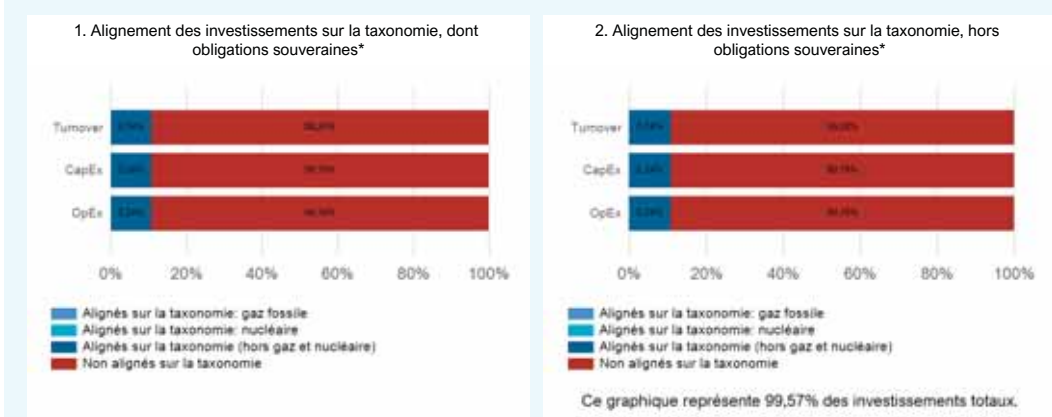
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
 - Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,42 % pour les activités habilitantes.


Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,5% sur la base du chiffre d'affaires, 4,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,9% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,5% sur la base du chiffre d'affaires, 4,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,9% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,88% sur la base du chiffre d'affaires, 2,46% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,21% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,88% sur la base du chiffre d'affaires, 2,46% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,21% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,3 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 53,86 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :

1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300J1XTC50ZY0Z742

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Oui	● ● <input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 37,46% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 60,22%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

À compter du 31 juillet 2024, l'approche du Compartiment à l'égard des objectifs d'investissement durable a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est décrit dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Bien que le Compartiment fonctionne désormais conformément au cadre actualisé, la manière dont le Compartiment atteint l'objectif d'investissement durable n'a pas changé.

Le Compartiment a respecté l'objectif d'investissement durable comme cela est défini dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a cherché à atteindre une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des investissements durables.

Le Compartiment a déterminé que les investissements durables étaient des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

Le Gérant de Portefeuille a sélectionné les émetteurs en fonction de la contribution de leurs activités économiques aux objectifs environnementaux ou sociaux conformes aux ODD.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU :

<https://sdgs.un.org/goals>. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre

et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du

Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 97,68%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 36,03%
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 60,22%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 3 août 2023 2023.

Pour la période du 3 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 97,3%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 30,58%
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 65,91%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 0%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	6,49%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	4,81%	États-Unis
NextEra Energy	Services publics	4,44%	États-Unis
Boston Scientific	Santé	4,25%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	4,04%	États-Unis
Salesforce	Technologies de l'information	3,78%	États-Unis
RenaissanceRe Holdings	Finance	3,68%	Bermudes
Elevance Health	Santé	3,26%	États-Unis
Visa	Finance	3,22%	États-Unis
UnitedHealth Group	Santé	2,93%	États-Unis
Danaher	Santé	2,92%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	2,5%	États-Unis
Advanced Drainage Systems	Industries	2,45%	États-Unis
Stryker	Santé	2,43%	États-Unis
Smurfit WestRock	Matériaux	2,42%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 97,68 % de ses actifs dans des investissements durables.

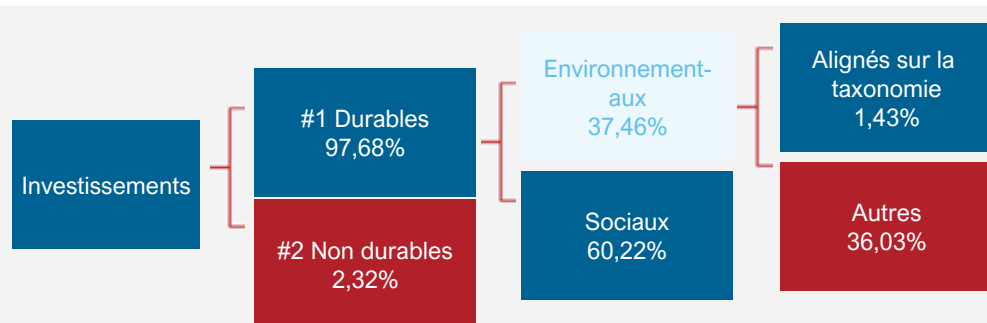
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,68 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 1,43 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 36,03 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 60,22 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	1,14%
Consommation Non Essentielle	Biens Ménagers Durables	2,06%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,62%
	Composants Automobiles	1,53%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,47%
Finance	Services Financiers Diversifiés	3,94%
	Assurance	3,68%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,23%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	1,05%
Industries	Produits De Construction	2,45%
	Transport Routier & Ferroviaire	2,4%
	Construction & Ingénierie	2,21%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,87%
	Matériel Électrique	1,83%
	Machines-Outils	1,25%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	2,42%
	Produits Chimiques	0,6%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	8,54%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	6,66%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	10,71%
Services Publics	Services D'électricité	4,44%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	4,81%
	Logiciel	15,29%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	14,56%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,25%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,43 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,63%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

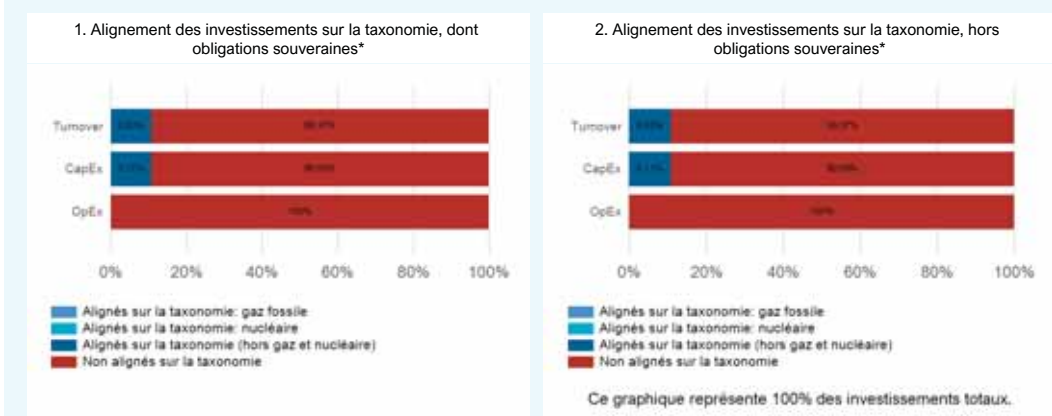
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
 - Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,49 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 9 le 3 août 2023.

Pour la période du 3 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,43% sur la base du chiffre d'affaires, 1,08% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,43% sur la base du chiffre d'affaires, 1,08% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 36,03 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 60,22 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "non durables", quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour atteindre l'objectif d'investissement durable :

1. Le Compartiment a réalisé des investissements durables.
2. Les caractéristiques ESG qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Switzerland Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001N8Q97TPZUYT12

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68,29% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment est mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 98,12%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,40 contre 7,23

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 68,29%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,81%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 38,23%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,27%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 66,47%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 21,98%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 43,61%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 63,94%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 23,68%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 40,14%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 68,29 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Roche Holding AG	Santé	9,26%	Suisse
Nestle SA	Biens de consommation courante	8,24%	Suisse
Swiss Re AG	Finance	6,15%	Suisse
Novartis AG	Santé	5,92%	Suisse
VZ Holding AG	Finance	4,98%	Suisse
Zurich Insurance Group AG	Finance	4,36%	Suisse
UBS Group AG	Finance	4,25%	Suisse
Aryzta AG	Biens de consommation courante	4,06%	Suisse
Givaudan SA	Matériaux	3,95%	Suisse
Sika AG	Matériaux	3,63%	Suisse
Partners Group Holding AG	Finance	3,54%	Suisse
Schindler Holding AG	Industries	3,53%	Suisse
Cie Financiere Richemont SA	Consommation non essentielle	3,44%	Suisse
Lonza Group AG	Santé	3,24%	Suisse
DKSH Holding AG	Industries	3%	Suisse

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 68,29 % de ses actifs dans des investissements durables.

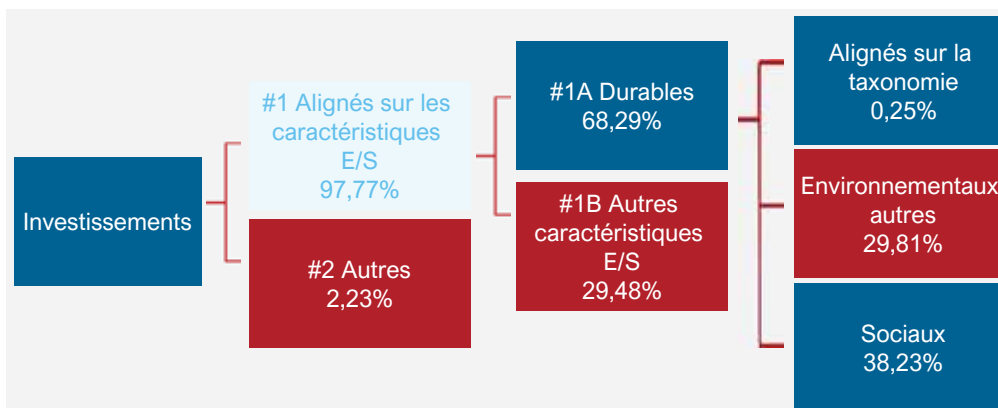
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,77 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 68,29 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,25 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 29,81 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 38,23 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	12,3%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	3,44%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,82%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,52%
	Marchés Des Capitaux	4,25%
	Assurance	10,51%
Industries	Matériel Électrique	4,23%
	Machines-Outils	4,19%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	3%
	Produits De Construction	1,71%
Matériaux	Produits Chimiques	7,58%
	Conteneurs & Emballages	2,37%
Santé	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	4,82%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	4,08%
	Produits Pharmaceutiques	20,85%
Technologies De L'information	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,89%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,5%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,25 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,13%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un

objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

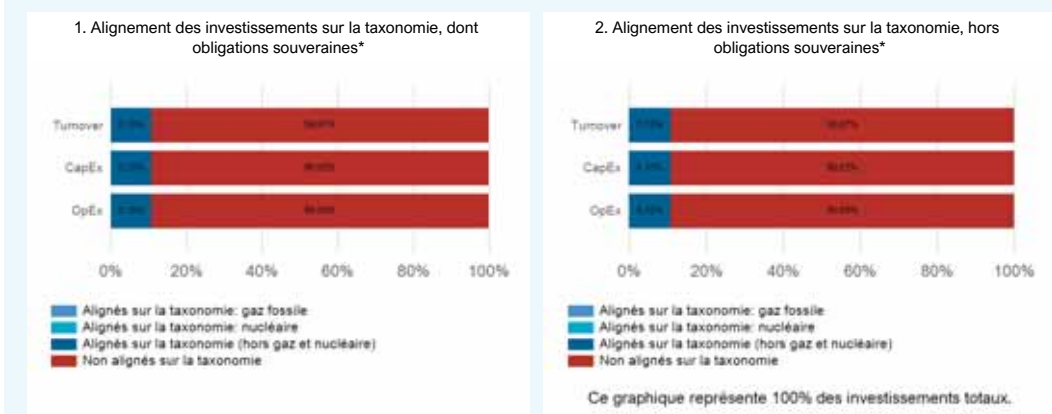
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,13 % pour les activités habilitantes.


Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,19% sur la base du chiffre d'affaires, 0,51% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,32% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,19% sur la base du chiffre d'affaires, 0,51% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,32% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 29,81 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 38,23 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Thailand Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300KZ6XVPBRK5QV32

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 17,63% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,28%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,27 contre 5,98

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 17,63%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 3,62%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14,01%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 83,99%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 19,94%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 1,09%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 18,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 17,63 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PTT	Énergie	9,34%	Thaïlande
CP ALL	Biens de consommation courante	8,1%	Thaïlande
Advanced Info Service	Services de communication	7,56%	Thaïlande
Bangkok Dusit Medical Services	Santé	6,5%	Thaïlande
Gulf Development	Services publics	5,1%	Thaïlande
Delta Electronics Thailand	Technologies de l'information	4,92%	Thaïlande
Central Pattana	Immobilier	4,46%	Thaïlande
PTT Exploration & Production	Énergie	3,62%	Thaïlande
Thai Beverage	Biens de consommation courante	3,28%	Thaïlande
Kasikornbank	Finance	3,02%	Thaïlande
Krung Thai Bank	Finance	2,57%	Thaïlande
Airports of Thailand	Industries	1,96%	Thaïlande
Polyplex Thailand	Matériaux	1,68%	Thaïlande
Wattanaapat Hospital Trang	Santé	1,58%	Thaïlande
Delta Electronics	Technologies de l'information	1,57%	Région de Taiwan

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 17,63 % de ses actifs dans des investissements durables.

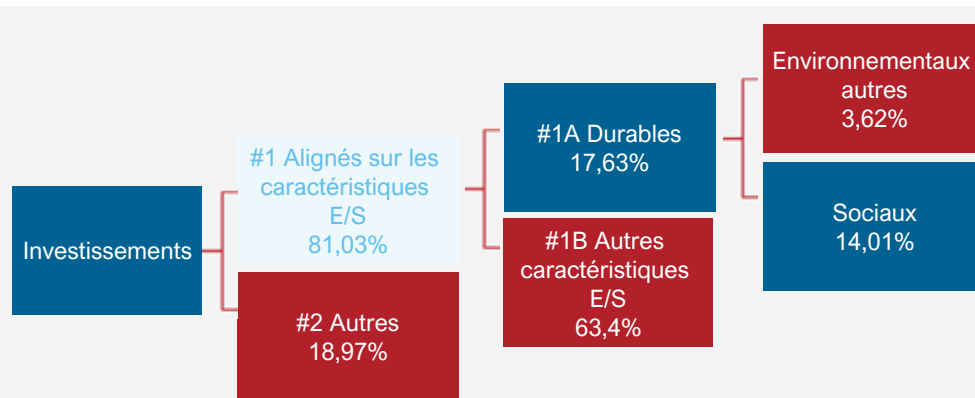
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 81,03 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 17,63 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 3,62 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 14,01 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	8,1%
	Boissons	3,28%
	Produits Alimentaires	1,99%
Consommation Non Essentielle	Services Aux Consommateurs Diversifiés	2,25%
	Textile & Habillement	2,18%
	Composants Automobiles	2,15%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,91%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	15,35%
	Équipements & Services Énergétiques	1%
Finance	Banques Commerciales	6,49%
	Crédit À La Consommation	1,04%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	4,46%
Industries	Infrastructure De Transport	5,51%
	Construction & Ingénierie	1,19%
	Services Professionnels	1,11%
	Industrie Maritime	1,04%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	1,68%
	Produits Chimiques	0,94%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	11,7%
	Produits Pharmaceutiques	1,34%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	7,56%
	Services De Télécommunications Diversifiés	1,5%
	Médias	1,02%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	6,48%
Technologies De L'information	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	8,04%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%

intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

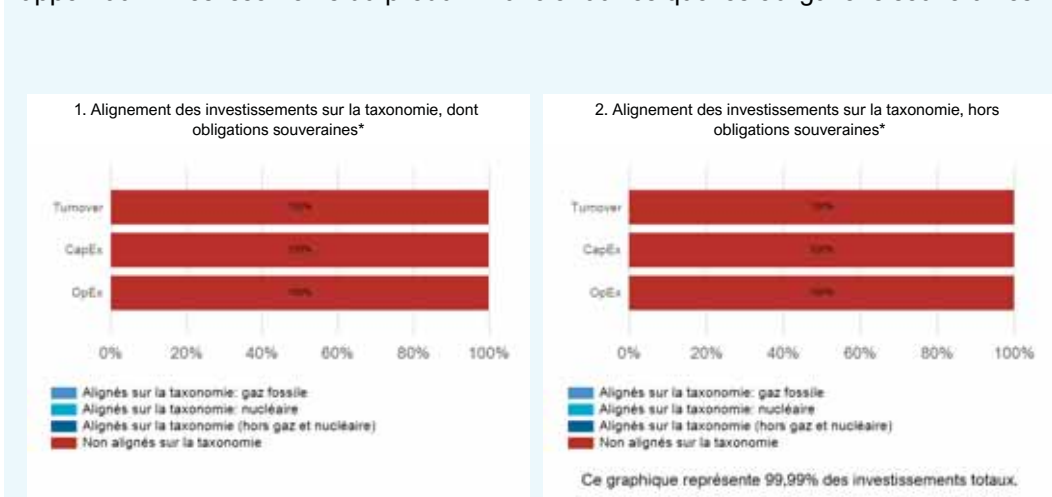
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 11 août 2023.

Pour la période du 11 août 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,06% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,06% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,62 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.


Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 14,01 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.





Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Water & Waste Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900IZ985QWGMJH651

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70,39% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « alignement sur le thème de la durabilité » est une nouvelle donnée depuis le 30 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à investir dans des sociétés impliquées dans la conception, la fabrication ou la vente de produits et services utilisés dans le cadre des thématiques de l'eau et des déchets. Le Compartiment était en partie destiné à réaliser des investissements durables.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,25%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment utilisé pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues : 96,75%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 70,39%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 6,48%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 47,23%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 16,68%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,67%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 57,24%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,65%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,05%

vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,54%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,16%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 63,93%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,68%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 39,65%

vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 19,6%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 70,39 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Severn Trent	Services publics	5,56%	Royaume-Uni
Veolia Environnement SA	Services publics	4,28%	France
Xylem NY	Industries	3,66%	États-Unis
Clean Harbors	Industries	3,64%	États-Unis
Smurfit WestRock	Matériaux	3,53%	Irlande
Crown Holdings	Matériaux	3,33%	États-Unis
Tetra Tech	Industries	3,33%	États-Unis
Waste Connections	Industries	3,09%	Canada
Pentair	Industries	3,01%	Royaume-Uni
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	Services publics	2,98%	Brésil
STERIS	Santé	2,96%	États-Unis
Veralto	Industries	2,93%	États-Unis
AECOM	Industries	2,8%	États-Unis
Graphic Packaging Holding	Matériaux	2,74%	États-Unis
Ecol	Matériaux	2,72%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 70,39 % de ses actifs dans des investissements durables.

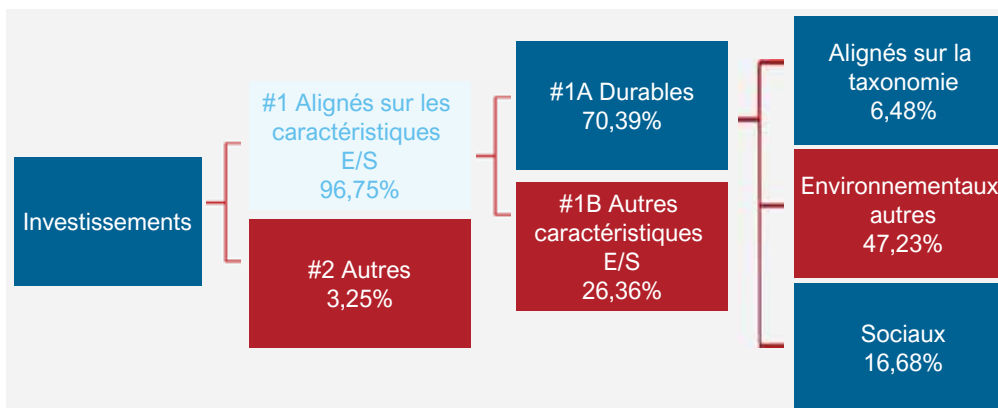
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 96,75 %, ce qui correspond à la part du Compartiment respectant les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment. Cela comprenait 70,39 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 6,48 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 47,23 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 16,68 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Distributeurs	2,3%
	Commerce De Détail Multiligne	0,56%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,26%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,7%
Industries	Produits De Construction	4,03%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	3,76%
	Machines-Outils	22,3%
	Construction & Ingénierie	2,8%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	17,76%
	Matériel Électrique	1,6%
	Conglomérats Industriels	1,27%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	9,6%
	Produits Chimiques	4,4%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,96%
Services Publics	Multi-Services	4,28%
	Services Publics De L'eau	17,09%
Technologies De L'information	Logiciel	2,02%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,79%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 6,48 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 3,7%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,04%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

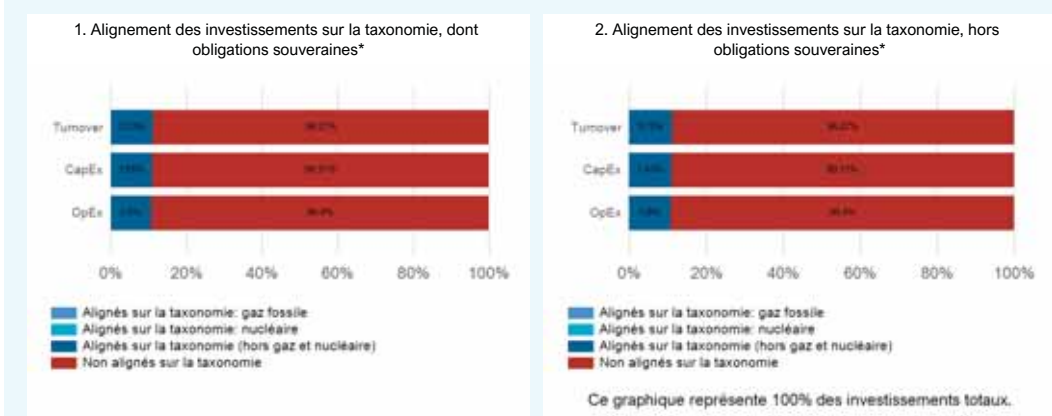
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,08 % pour les activités transitoires et de 0,6 % pour les activités habilitantes.


Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,6% sur la base des

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,6% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 6,61% sur la base du chiffre d'affaires, 2,11% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,07% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 6,61% sur la base du chiffre d'affaires, 2,11% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,07% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 47,23 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 16,68 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en s'alignant sur le thème de la durabilité du Compartiment.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - World Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001CZJQXQY9N2O82

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71,93% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,17%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,45 contre 7,07

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 71,93%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 39,01%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,88%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,74%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 60,97%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,22%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,7%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,59%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 67,32%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 33,79%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 32,35%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 71,93 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	5,68%	États-Unis
Amazon.Com	Consommation non essentielle	3,7%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	3,42%	États-Unis
Jpmorgan ChaSE &	Finance	2,95%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	2,56%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	2,4%	Irlande
Mastercard (A)	Finance	2,05%	États-Unis
Sony Group	Consommation non essentielle	1,86%	Japon
Astrazeneca	Santé	1,84%	Royaume-Uni
Kbc Group	Finance	1,83%	Belgique
SSE	Services publics	1,79%	Royaume-Uni
Insulet	Santé	1,71%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	1,64%	États-Unis
Deutsche BoerSE AG	Finance	1,6%	Allemagne
Intercontinental Exchange	Finance	1,58%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 71,93 % de ses actifs dans des investissements durables.

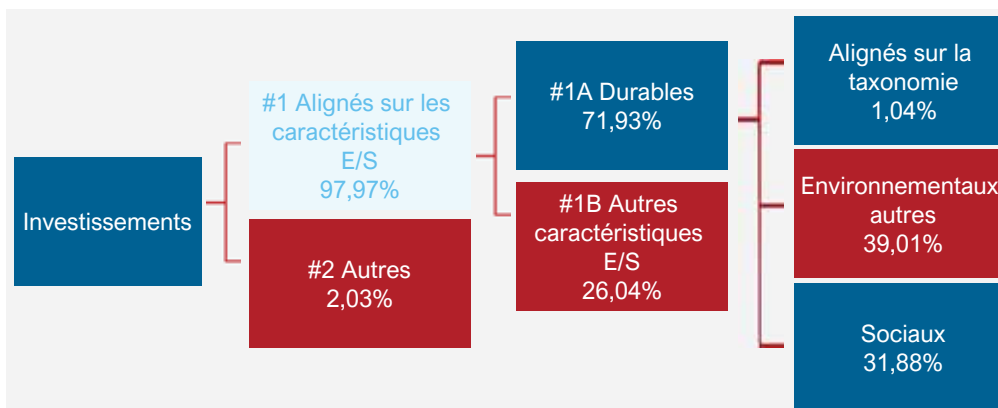
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,97 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 71,93 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 1,04 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 39,01 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 31,88 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,06%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	7,43%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,27%
	Biens Ménagers Durables	1,86%
	Textile & Habillement	1,69%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,24%
	Équipements & Services Énergétiques	1,03%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,58%
	Assurance	5,92%
	Banques Commerciales	5,57%
	Marchés Des Capitaux	1,21%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,4%
Industries	Machines-Outils	4,51%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,69%
	Aérospatiale & Défense	1,55%
	Construction & Ingénierie	1,43%
	Matériel Électrique	1,31%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,69%
	Services Professionnels	0,65%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	0,87%
	Métaux & Mines	0,63%
	Produits Chimiques	0,42%
Santé	Produits Pharmaceutiques	4,75%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,21%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	1,95%
	Biotechnologie	1,63%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,56%
	Technologie Des Soins De Santé	0,53%
Services De Communication	Médias	1,58%
Services Publics	Services D'électricité	3,29%
	Multi-Services	1,54%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	5,98%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	5,21%
	Ordinateurs & Périphériques	2,64%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	2,24%
	Logiciel	10,22%
	Services Informatiques	0,5%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,04 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,55%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

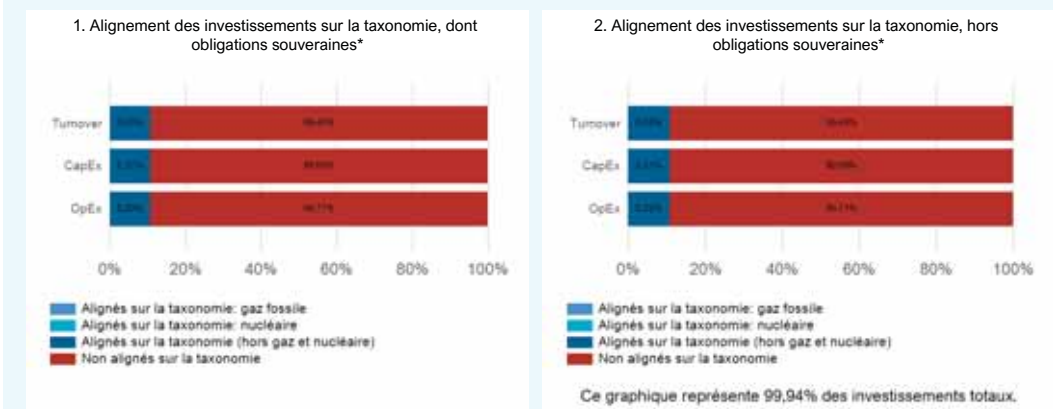
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 0,27 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,3% sur la base du chiffre d'affaires, 3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,3% sur la base du chiffre d'affaires, 3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,33% sur la base du chiffre d'affaires, 2,23% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,01% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,33% sur la base du chiffre d'affaires, 2,23% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,01% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 39,01 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 31,88 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493007QY2WD5KHRUI41

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,87% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,93%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,26 contre 6,85

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 37,87%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 21,13%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 16,64%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,33%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,78%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 20,87%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 13,91%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 40,08%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 23,49%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 16,59%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 37,87 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Samsung Electronics	Technologies de l'information	4,61%	Corée (Sud)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	4,15%	Région de Taïwan
Evolution Mining	Matériaux	3,77%	Australie
AIA Group	Finance	3,64%	Hong Kong RAS Chine
Embassy Office Parks REIT	Immobilier	3,62%	Inde
HKT Trust & HKT	Services de communication	3,37%	Hong Kong RAS Chine
Singapore Exchange	Finance	3%	Singapour
Samsung Fire & Marine Insurance	Finance	2,93%	Corée (Sud)
ALS	Industries	2,81%	Australie
DFI Retail Group Holdings	Biens de consommation courante	2,74%	Hong Kong RAS Chine
Treasury Wine Estates	Biens de consommation courante	2,7%	Australie
Haier Smart Home (H)	Consommation non essentielle	2,63%	Chine
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	2,61%	Irlande
China Mengniu Dairy	Biens de consommation courante	2,58%	Chine
BOC Aviation	Industries	2,54%	Singapour

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 37,87 % de ses actifs dans des investissements durables.

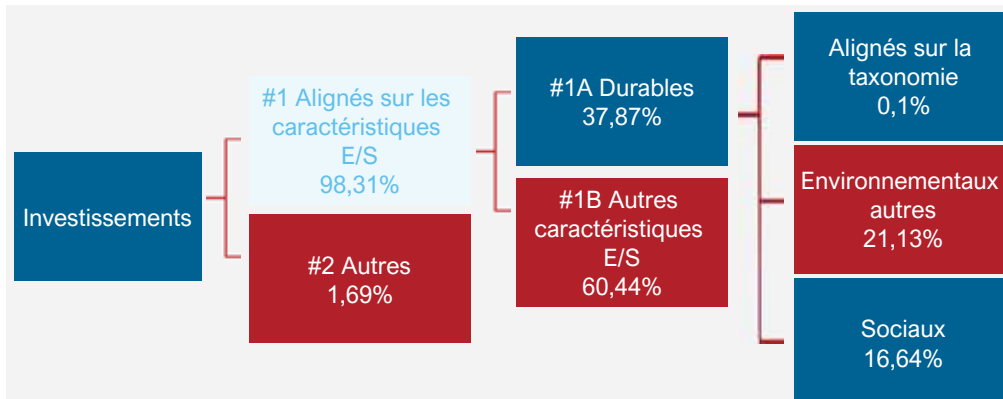
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,31 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 37,87 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,1 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 21,13 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 16,64 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	6,07%
	Produits Alimentaires	4,84%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,64%
	Produits Ménagers	0,52%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	5,23%
	Biens Ménagers Durables	3,52%
	Médias	1,93%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,43%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,33%
Finance	Assurance	6,57%
	Banques Commerciales	6,23%
	Services Financiers Diversifiés	4%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,61%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier De Bureaux	3,62%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier Commerciales	3%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,32%
Industries	Services Professionnels	2,81%
	Machines-Outils	2,71%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,54%
	Conglomérats Industriels	2,16%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,81%
	Matériel Électrique	0,35%
Matériaux	Métaux & Mines	3,77%
	Produits Chimiques	2,34%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,75%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	5,26%
Services Publics	Services Publics De Gaz	2,46%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,71%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	5,83%
	Ordinateurs & Périphériques	4,91%
	Services Informatiques	1,39%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques

tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,09%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

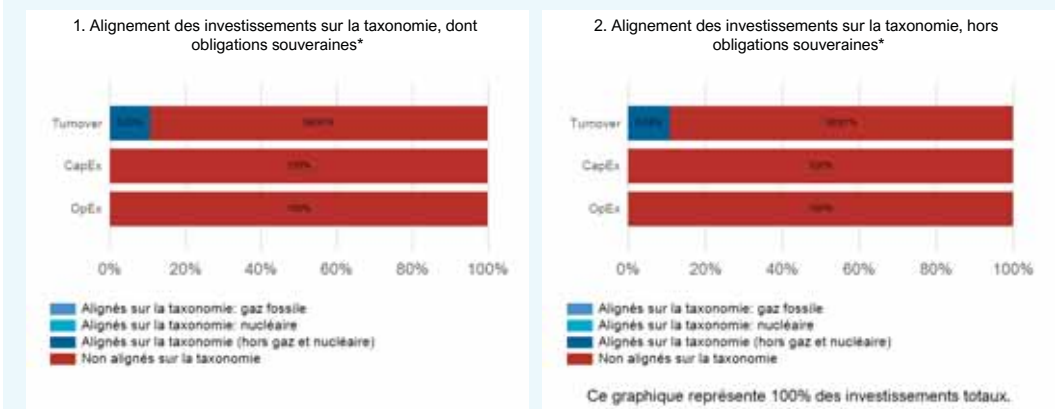
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,09 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,11% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,11% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 21,13 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 16,64 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300QYNIMMR1Q2GY78

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83,15% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,78%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,90 contre 7,42

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 83,15%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 45,61%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 34,97%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 96,43%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 72,26%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,39%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 40,65%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,04%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 78,36%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,12%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 34,99%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 83,15 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ferrovial SE	Industries	4,39%	Pays-Bas
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-Eur	Fonds de placement à capital variable	3,87%	Irlande
IndUSTria De DiSEno Textil SA	Consommation non essentielle	3,75%	Espagne
3i Group	Finance	3,73%	Royaume-Uni
Ahold Delhaize	Biens de consommation courante	3,28%	Pays-Bas
Totalenergies SE	Énergie	3,09%	France
Unilever	Biens de consommation courante	3,06%	Royaume-Uni
Relx	Industries	2,91%	Royaume-Uni
Unicredit (A)	Finance	2,9%	Italie
Kone (B)	Industries	2,68%	Finlande
Coca-Cola Europacific Partners	Biens de consommation courante	2,67%	Royaume-Uni
Natwest Group	Finance	2,54%	Royaume-Uni
Kbc Group	Finance	2,5%	Belgique
Allianz	Finance	2,45%	Allemagne
Aib Group	Finance	2,37%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 83,15 % de ses actifs dans des investissements durables.

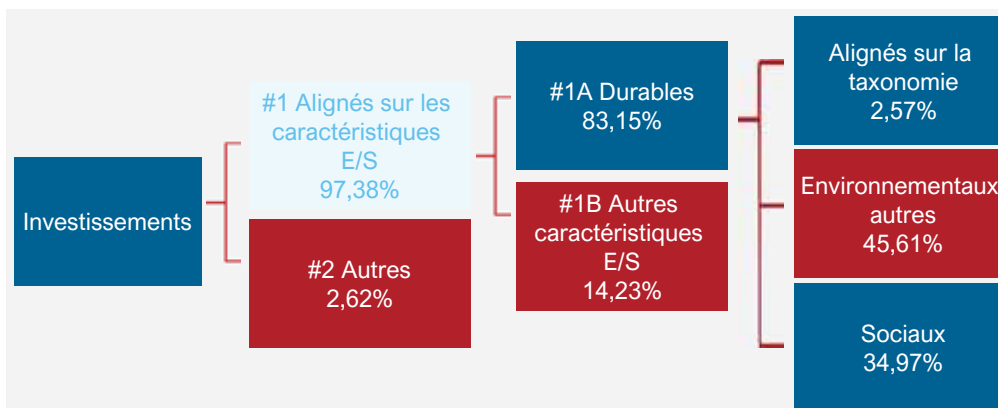
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,38 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 83,15 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,57 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 45,61 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 34,97 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,9%
	Produits Personnels	3,43%
	Boissons	2,67%
	Produits Ménagers	2,18%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	3,75%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,42%
	Médias	1,94%
	Composants Automobiles	1,86%
	Biens Ménagers Durables	1,25%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,09%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,7%
	Assurance	11,19%
	Banques Commerciales	10,31%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,87%
Industries	Services Professionnels	4,89%
	Machines-Outils	4,48%
	Construction & Ingénierie	4,39%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,83%
	Matériel Électrique	1,81%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	1,86%
	Papier & Produits Forestiers	1,43%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5,51%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	5,54%
Services Publics	Services D'électricité	2,06%
	Multi-Services	1,04%
Technologies De L'information	Logiciel	2,24%
	Services Informatiques	1,72%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,57 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,26%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,11%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%

à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

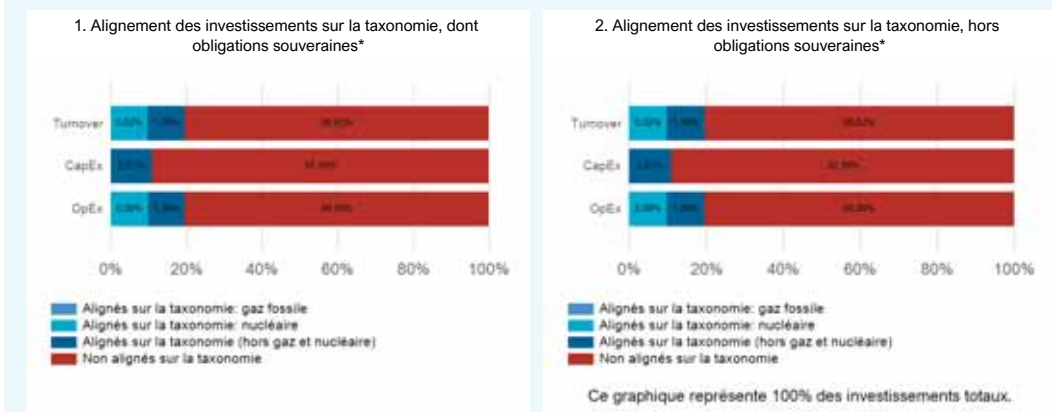
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 1,08 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,2% sur la base du chiffre d'affaires, 4,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,2% sur la base du chiffre d'affaires, 4,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,41% sur la base du chiffre d'affaires, 6,38% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,49% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,41% sur la base du chiffre d'affaires, 6,38% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,49% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 45,61 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 34,97 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Dividend Plus Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900G129G6M801BZ71

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83,18% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity. L'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée par la suite conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, et est entrée en vigueur le 28 mars 2025, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, 31 juillet 2024 au 27 mars 2025 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 28 mars 2025 et le 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée adoptée entre le 31 juillet 2024 et le 27 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne mensuelle des données relevées entre le 31 juillet 2024 et le 27 mars 2025
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 28 mars 2025, et a été compilée sur la base de la moyenne bimensuelle des données relevées entre 28 mars 2025 et le 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 30 avril 2025, au 31 juillet 2024, au 31

octobre 2024 et au 31 janvier 2025

- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Entre 31 juillet 2024 au 27 mars 2025, Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,98%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 91,93%

Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

ii) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 8,04 contre 7,31

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 83,18%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,91%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 38,82%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,55%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 72,83%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 29,73%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 40,85%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 77,86%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 39,94%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 35,51%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 83,18 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	8,93%	Irlande
Ferrovial SE	Industries	4,81%	Pays-Bas
3i Group	Finance	4,39%	Royaume-Uni
RELX	Industries	4,26%	Royaume-Uni
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	4,14%	Espagne
Unilever	Biens de consommation courante	4,01%	Royaume-Uni
UniCredit (A)	Finance	3,34%	Italie
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	3,06%	Allemagne
Elisa	Services de communication	3,03%	Finlande
Deutsche Boerse AG	Finance	2,84%	Allemagne
Allianz	Finance	2,81%	Allemagne
Reckitt Benckiser Group	Biens de consommation courante	2,71%	Royaume-Uni
NatWest Group	Finance	2,65%	Royaume-Uni
Roche Holding AG	Santé	2,53%	Suisse
AIB Group	Finance	2,45%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 83,18 % de ses actifs dans des investissements durables.

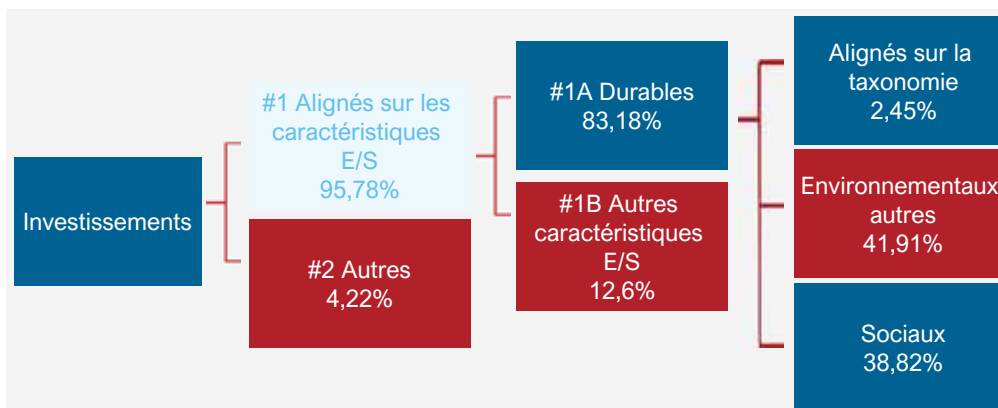
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,78 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 83,18 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,45 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,91 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 38,82 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	4,01%
	Produits Ménagers	2,71%
	Boissons	1,56%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	4,14%
	Médias	1,8%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,63%
	Composants Automobiles	1,29%
	Biens Ménagers Durables	0,81%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,23%
	Assurance	11,32%
	Banques Commerciales	10,75%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	8,93%
Industries	Services Professionnels	6,4%
	Construction & Ingénierie	4,81%
	Machines-Outils	4,35%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	3,08%
	Matériel Électrique	2,09%
Matériaux	Papier & Produits Forestiers	1,66%
	Conteneurs & Emballages	1,53%
Santé	Produits Pharmaceutiques	7,09%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	6,42%
Services Publics	Services D'électricité	1,95%
Technologies De L'information	Services Informatiques	1,96%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,45 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,27%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,13%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

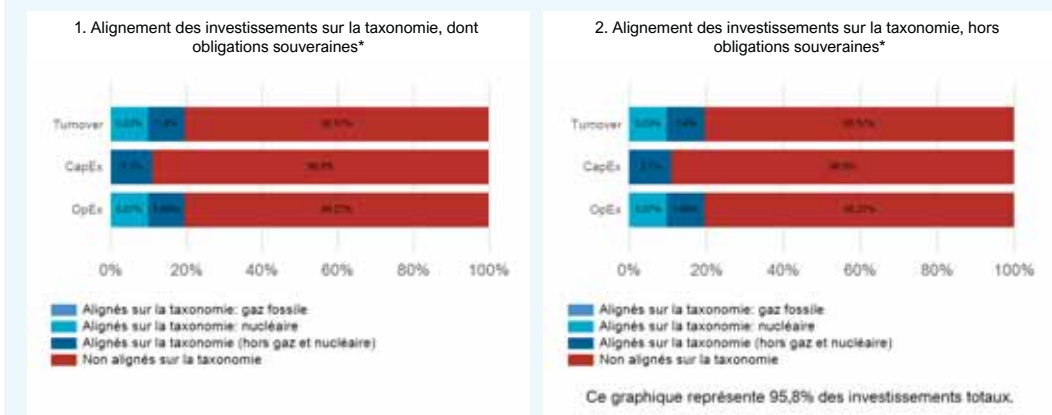
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?


La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,02 % pour les activités transitoires et de 1,06 % pour les activités habilitantes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,2% sur la base du chiffre d'affaires, 4,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,2% sur la base du chiffre d'affaires, 4,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,29% sur la base du chiffre d'affaires, 7,03% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,79% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,29% sur la base du chiffre d'affaires, 7,03% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,79% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,91 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 38,82 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. Entre le 31 juillet 2024 et au 27 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.
5. À partir du 28 mars 2025, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300TOZX7F2KZW XK25

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 82,21% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,36%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,78 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 82,21%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 47,25%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,12%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,28%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 63,49%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22,93%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 36,26%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 96,94%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 74,13%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 38,02%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 33,54%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 82,21 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Unilever	Biens de consommation courante	4%	Royaume-Uni
Muenchener Rueckversicherungs-GeSEllschaft AG In Muenchen	Finance	3,92%	Allemagne
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	3,22%	Irlande
National Grid	Services publics	3,16%	Royaume-Uni
Iberdrola SA (A)	Services publics	3,13%	Espagne
Deutsche Boerse AG	Finance	3,09%	Allemagne
Vinci SA (A)	Industries	3,03%	France
Roche Holding AG	Santé	2,99%	Suisse
Legrand SA (A)	Industries	2,97%	France
Progressive	Finance	2,93%	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	2,89%	Région de Taiwan
Novartis AG	Santé	2,8%	Suisse
Blackrock	Finance	2,78%	États-Unis
Relx	Industries	2,76%	Royaume-Uni
Cme Group	Finance	2,75%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 82,21 % de ses actifs dans des investissements durables.

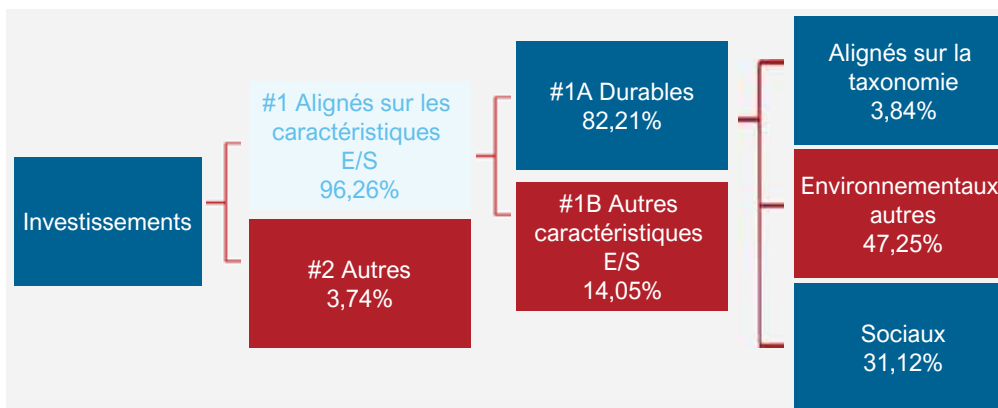
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 96,26 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 82,21 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 3,84 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 47,25 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 31,12 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	5,32%
	Produits Personnels	5,14%
	Produits Ménagers	2,18%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,73%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,43%
	Médias	1,89%
	Composants Automobiles	1,52%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,68%
	Assurance	15,55%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,22%
Industries	Services Professionnels	5,24%
	Matériel Électrique	5,18%
	Machines-Outils	3,75%
	Construction & Ingénierie	3,03%
	Produits De Construction	2,5%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	1,91%
	Papier & Produits Forestiers	1,59%
Santé	Produits Pharmaceutiques	8,04%
Services Publics	Services D'électricité	4,67%
	Multi-Services	3,93%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	4,29%
	Équipements De Communication	1,58%
	Ordinateurs & Périphériques	1,32%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,84 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,76%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

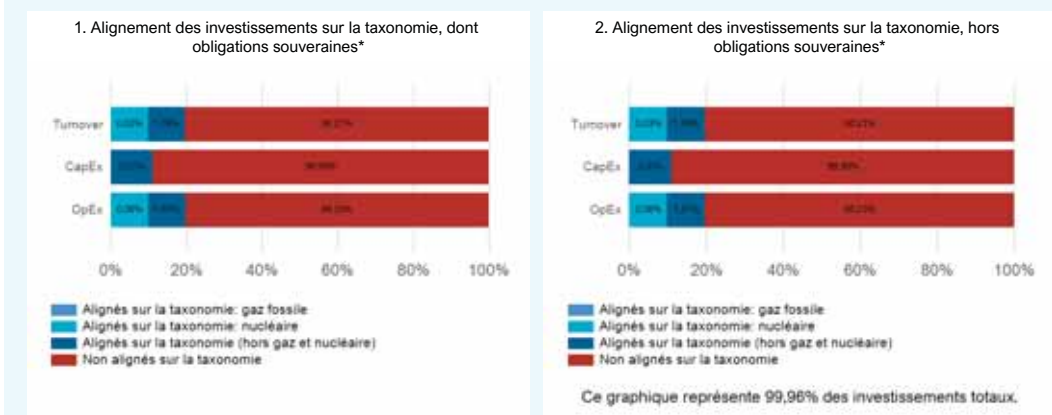
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 1,45 % pour les activités habilitantes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,6% sur la base du chiffre d'affaires, 3,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,8% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,6% sur la base du chiffre d'affaires, 3,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,8% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,34% sur la base du chiffre d'affaires, 5,45% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,15% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,34% sur la base du chiffre d'affaires, 5,45% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,15% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 47,25 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 31,12 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Dividend Plus Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300OZL7XSDZJCL571

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77,35% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée depuis le 30 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,39%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 92,58%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 77,35%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 43,45%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,93%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,1%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 65,31%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 27,33%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 35,91%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, pour la période de référence précédente, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,32%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 73,43%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 42%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 29,7%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 77,35 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	5,46%	Irlande
3i Group	Finance	3,96%	Royaume-Uni
Ferrovial SE	Industries	3,85%	Pays-Bas
Unilever	Biens de consommation courante	3,69%	Royaume-Uni
Industria de Diseno Textil SA	Consommation non essentielle	3,39%	Espagne
NatWest Group	Finance	2,64%	Royaume-Uni
RELX	Industries	2,55%	Royaume-Uni
Deutsche Boerse AG	Finance	2,52%	Allemagne
Allianz	Finance	2,5%	Allemagne
Reckitt Benckiser Group	Biens de consommation courante	2,46%	Royaume-Uni
Roche Holding AG	Santé	2,34%	Suisse
Legrand SA (A)	Industries	2,21%	France
Novartis AG	Santé	2,21%	Suisse
Samsung Electronics	Technologies de l'information	2,2%	Corée (Sud)
Kone (B)	Industries	2,19%	Finlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 77,35 % de ses actifs dans des investissements durables.

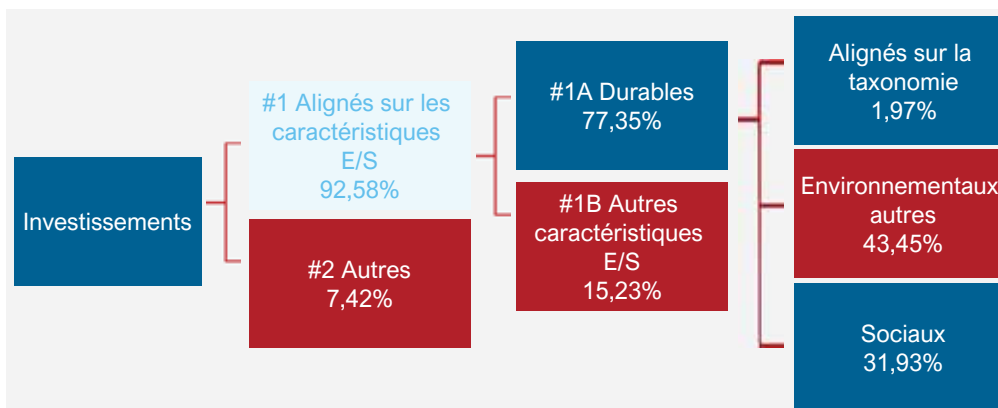
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92,58 %, ce qui correspond à la part du Compartiment investie dans des titres dotés d'une notation ESG élevée. Cela comprenait 77,35 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 1,97 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 43,45 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 31,93 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Ménagers	4,29%
	Produits Personnels	3,69%
	Produits Alimentaires	1,48%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	3,39%
	Composants Automobiles	3,07%
	Médias	1,89%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,79%
	Biens Ménagers Durables	1,23%
	Textile & Habillement	0,47%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9%
	Banques Commerciales	7,7%
	Assurance	11,82%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	5,46%
Industries	Machines-Outils	4,75%
	Services Professionnels	3,91%
	Construction & Ingénierie	3,85%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,88%
	Matériel Électrique	2,21%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	2,07%
	Papier & Produits Forestiers	1,75%
Santé	Produits Pharmaceutiques	6,4%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	5,62%
Services Publics	Services D'électricité	1,92%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	2,76%
	Ordinateurs & Périphériques	2,2%
	Services Informatiques	1,75%
	Logiciel	1,67%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,97 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,04%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,09%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

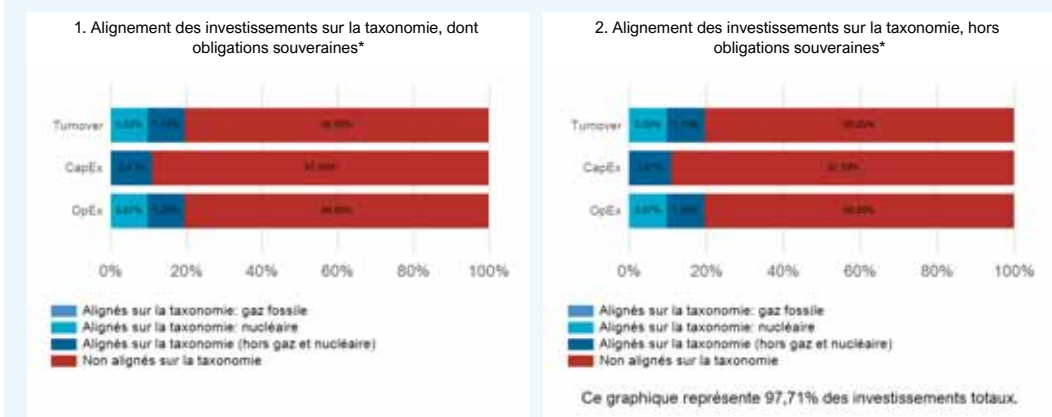
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 0,85 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,6% sur la base du chiffre d'affaires, 3,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,4% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,6% sur la base du chiffre d'affaires, 3,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,4% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,51% sur la base du chiffre d'affaires, 5,33% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,67% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,51% sur la base du chiffre d'affaires, 5,33% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,67% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 43,45 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 31,93 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300NJOLHMXL00MG36

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70,34% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,70%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 8,16 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 70,34%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 36,59%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 31,64%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,17%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 56,16%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 18,01%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 35,66%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 62,6%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 31,86%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,38%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 70,34 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Muenchener Rueckversicherungs-GeSEllschaft AG In Muenchen	Finance	4,7%	Allemagne
Progressive	Finance	4,54%	États-Unis
Admiral Group	Finance	4,41%	Royaume-Uni
Arthur J GallAGher &	Finance	4,33%	États-Unis
Unilever	Biens de consommation courante	4,3%	Royaume-Uni
Relx	Industries	4,28%	Royaume-Uni
Deutsche BoerSE AG	Finance	4,25%	Allemagne
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	4,18%	Irlande
Iberdrola SA (A)	Services publics	4,14%	Espagne
Cme Group	Finance	3,8%	États-Unis
Tesco	Biens de consommation courante	3,73%	Royaume-Uni
Linde	Matériaux	3,48%	États-Unis
Roche Holding AG	Santé	3,44%	Suisse
Zurich Insurance Group AG	Finance	3,2%	Suisse
Air Liquide SA (A)	Matériaux	2,85%	France

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 70,34 % de ses actifs dans des investissements durables.

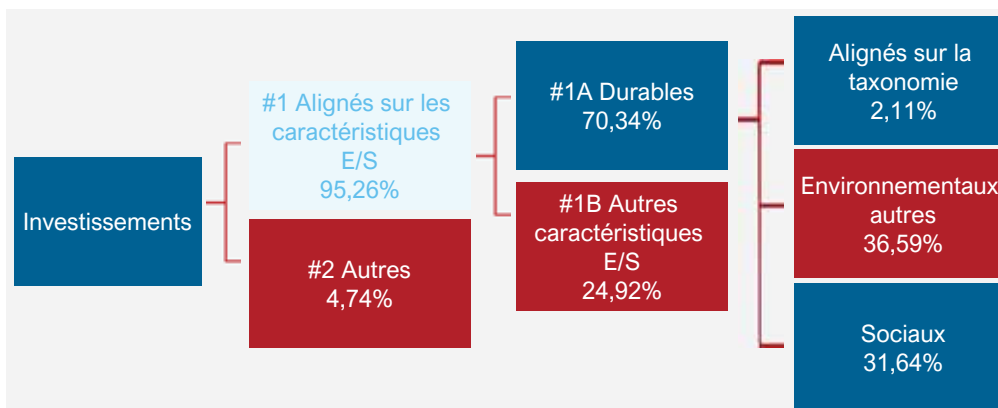
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,26 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 70,34 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,11 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 36,59 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 31,64 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	4,3%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	3,73%
	Produits Ménagers	1,53%
	Boissons	0,92%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	2,97%
	Médias	2,29%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,25%
	Composants Automobiles	1,81%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,88%
	Assurance	22,18%
	Banques Commerciales	2,24%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	4,18%
Industries	Services Professionnels	8,38%
	Matériel Électrique	2,66%
	Construction & Ingénierie	2,63%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	2,33%
	Machines-Outils	1,3%
	Fret Aérien & Courriers	1,28%
Matériaux	Produits Chimiques	7,19%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5,39%
Services Publics	Services D'électricité	4,14%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,76%
	Équipements De Communication	2,1%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,11 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,07%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

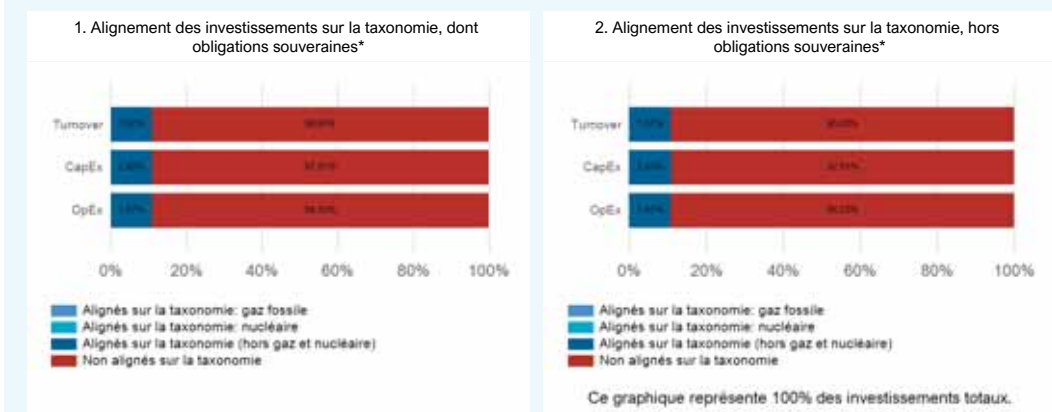
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,77 % pour les activités habilitantes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,9% sur la base du chiffre d'affaires, 0,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,5% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,9% sur la base du chiffre d'affaires, 0,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,5% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,07% sur la base du chiffre d'affaires, 3,95% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,78% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,07% sur la base du chiffre d'affaires, 3,95% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,78% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 36,59 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 31,64 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Equity Income ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300ZTEIN9RSGX1S04

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75,48% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « Notation ESG élevée » est une nouvelle donnée depuis le 30 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques ESG sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les émetteurs considérés comme ayant une notation ESG élevée sont ceux ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à B ou, en l'absence d'une notation de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à A.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 93,82%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs ayant une notation ESG élevée : 90,75%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 75,48%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 38,94%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 34,51%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 93,93%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 57,25%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 18,54%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 36,54%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 96,78%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 66,59%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 34,07%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 75,48 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	4,9%	Allemagne
Progressive	Finance	4,82%	États-Unis
RELX	Industries	4,76%	Royaume-Uni
Admiral Group	Finance	4,49%	Royaume-Uni
Unilever	Biens de consommation courante	4,37%	Royaume-Uni
Marsh & McLennan	Finance	4,33%	États-Unis
Deutsche Boerse AG	Finance	4,32%	Allemagne
Iberdrola SA (A)	Services publics	4,18%	Espagne
CME Group	Finance	3,86%	États-Unis
Linde	Matériaux	3,54%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,53%	Irlande
Roche Holding AG	Santé	3,48%	Suisse
Zurich Insurance Group AG	Finance	3,25%	Suisse
Wolters Kluwer	Industries	3%	Pays-Bas
Air Liquide SA (A)	Matériaux	2,9%	France

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 75,48 % de ses actifs dans des investissements durables.

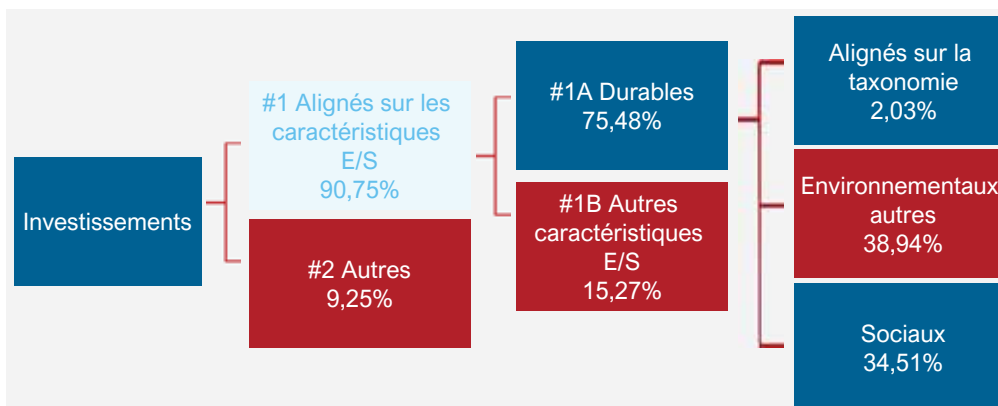
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 75,48 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 2,03 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 38,94 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 34,51 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	4,37%
	Produits Ménagers	2,64%
Consommation Non Essentielle	Vente Au Détail Spécialisée	3,02%
	Médias	2,34%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,29%
	Composants Automobiles	1,83%
Finance	Assurance	22,83%
	Banques Commerciales	2,27%
	Services Financiers Diversifiés	10,05%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,53%
Industries	Services Professionnels	9,55%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	3,3%
	Matériel Électrique	2,7%
	Construction & Ingénierie	2,66%
	Machines-Outils	1,32%
	Fret Aérien & Courriers	1,3%
Matériaux	Produits Chimiques	7,31%
Santé	Produits Pharmaceutiques	5,46%
Services Publics	Services D'électricité	4,18%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,84%
	Équipements De Communication	2,13%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,03 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,07%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie

activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes.

circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

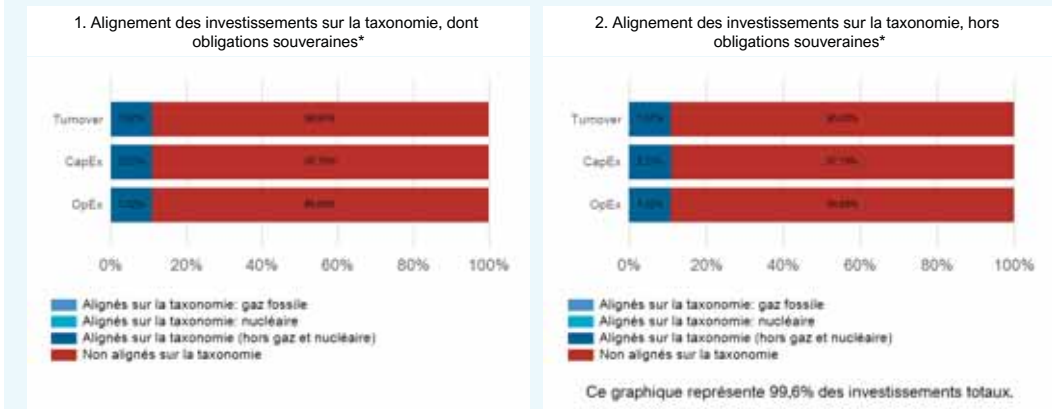
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,77 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,2% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,2% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,94% sur la base du chiffre d'affaires, 3,37% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,48% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,94% sur la base du chiffre d'affaires, 3,37% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,48% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 38,94 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 34,51 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des notations ESG élevées.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European Multi Asset Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300P3VQEECSQRUQ90

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42,49% d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.

Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 78,59%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 93,37%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 42,49%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 24,26%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 16,15%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 71,75%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 18,9%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 9,19%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 8,78%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 27,7%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 15,24%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,94%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 42,49 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Italy 2.95% 01/07/2030	Gouvernement	6,53%	Italie
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-Eur	Fonds de placement à capital variable	3,15%	Irlande
Ferrovial SE	Industries	1,45%	Pays-Bas
3i Group	Finance	1,25%	Royaume-Uni
IndUSTria De DiSEno Textil SA	Consommation non essentielle	1,24%	Espagne
Ahold Delhaize	Biens de consommation courante	1,08%	Pays-Bas
Totalenergies SE	Énergie	1,02%	France
First TrUSt Nasdaq CyberSEcurity Ucits ETF	Finance	1%	Irlande
Unilever	Biens de consommation courante	0,99%	Royaume-Uni
Unicredit (A)	Finance	0,95%	Italie
Relx	Industries	0,94%	Royaume-Uni
Kone (B)	Industries	0,88%	Finlande
Allianz	Finance	0,87%	Allemagne
Coca-Cola Europacific Partners	Biens de consommation courante	0,87%	Royaume-Uni
Natwest Group	Finance	0,84%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 42,49 % de ses actifs dans des investissements durables.

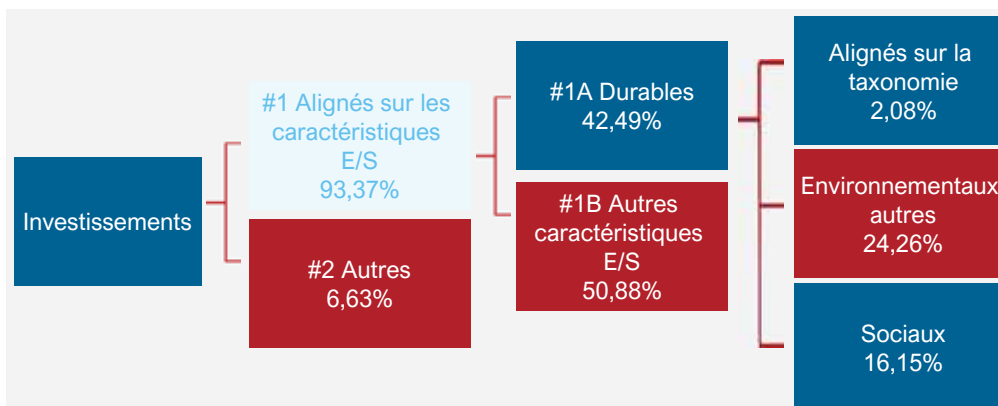
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,37 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 42,49 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 2,08 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 24,26 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 16,15 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2,35%
	Produits Personnels	1,13%
	Boissons	0,87%
	Produits Ménagers	0,72%
	Produits Alimentaires	0,15%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,76%
	Médias	1,92%
	Composants Automobiles	1,34%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,27%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,57%
	Biens Ménagers Durables	0,42%
	Automobiles	0,23%
	Textile & Habillement	0,2%
	Commerce De Détail Multiligne	0,18%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,39%
	Équipements & Services Énergétiques	0,21%
Finance	Assurance	4,54%
	Banques Commerciales	13,43%
	Services Financiers Diversifiés	11,43%
	Crédit À La Consommation	0,98%

Finance	Marchés Des Capitaux	0,73%	
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,03%	
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,28%	
	Fonds Ouvert	0%	
Fonds Fermé	Fonds Fermé	1,72%	
Gouvernement	Gouvernement	12,78%	
	Obligations D'entreprise	0,21%	
	Obligations	0%	
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,99%	
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,61%	
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%	
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,25%	
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier Commerciales	0,19%	
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,19%	
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,18%	
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,11%	
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,11%	
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,07%	
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier De Bureaux	0,01%	
	Industries	Services Professionnels	2,22%
		Construction & Ingénierie	1,57%
Machines-Outils		1,51%	
Aérospatiale & Défense		1,47%	
Services & Approvisionnements Commerciaux		1,02%	
Sociétés Commerciales & Distributeurs		0,93%	
Matériel Électrique		0,66%	
Transport Routier & Ferroviaire		0,24%	
Conglomérats Industriels		0,12%	
Infrastructure De Transport		0,09%	
Compagnies Aériennes		0,03%	
Fret Aérien & Courriers		0%	
Produits De Construction		0%	
Matériaux	Conteneurs & Emballages	0,77%	
	Produits Chimiques	0,62%	
	Papier & Produits Forestiers	0,46%	

Matériaux	Métaux & Mines	0,32%
	Matériaux De Construction	0,09%
	Cuivre	0,01%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,34%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,8%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,18%
	Biotechnologie	0,16%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	4,04%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,64%
Services Publics	Services D'électricité	2,77%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,64%
	Multi-Services	0,46%
Technologies De L'information	Logiciel	1,06%
	Services Informatiques	0,61%
	Équipements De Communication	0,28%
	Logiciels & Services Internet	0,06%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,02%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0%
	Ordinateurs & Périphériques	0%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,08 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,82%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,03%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres

activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes.

circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

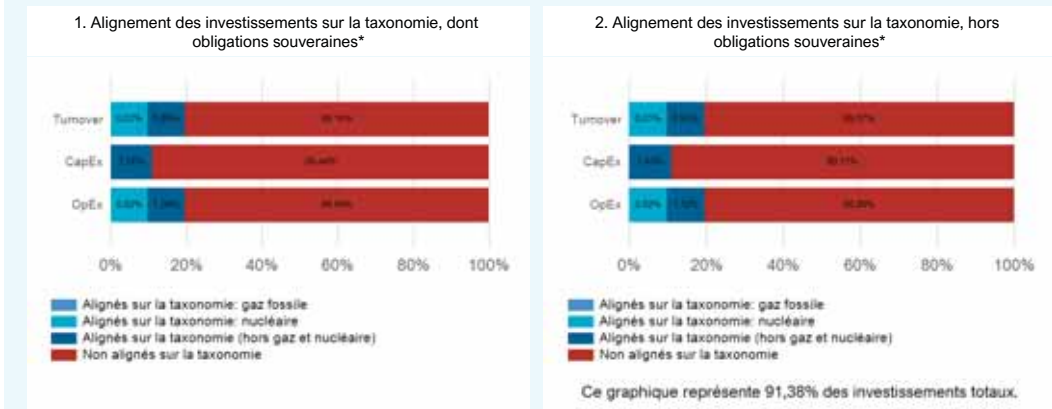
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,62 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,9% sur la base du chiffre d'affaires, 6,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,6% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,5% sur la base du chiffre d'affaires, 7,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,4% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,76% sur la base du chiffre d'affaires, 3,35% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,43% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,13% sur la base du chiffre d'affaires, 4,05% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,93% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 24,26 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 16,15 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Defensive Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493008HJXN8FJHTHL81

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 18,66% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 28 mars 2025, 28 mars 2025. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote. Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;

- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 28 mars 2025. Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 80,49%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,12 % (en fonction des données relevées le 31 mars 2025). La stratégie d'investissement du Compartiment a été modifiée le 28 mars 2025 par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales. Le 31 mars 2025, l'un des compartiments sous-jacents a acheté des titres qui sont assujettis aux exclusions Inclinaison ESG de Fidelity. Cette situation a été corrigée le 4 avril 2025 dans l'intérêt des actionnaires.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 18,66%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11%
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7,39 %

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 au mois d'août 28 mars 2025. Cette question ne s'applique pas puisqu'il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 18,66 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 28/03/2025 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/04/2028	Gouvernement	5,99%	États-Unis
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.50% 15/04/2030	Gouvernement	4,11%	Allemagne
European Union 1.625% 04/12/2029	Gouvernement	3,6%	Supranational
Ishares Physical Gold Etc	Finance	3%	Irlande
Wisdomtree Europe Defence Ucits ETF	Finance	2,05%	Irlande
US Treasury Bill 20/06/2025	Gouvernement	2,05%	États-Unis
US Treasury Bill 22/05/2025	Gouvernement	2,02%	États-Unis
Mexi 7.50% 26/05/2033	Gouvernement	1,94%	Mexique
Netherlands Bond 15/07/2030	Gouvernement	1,9%	Pays-Bas
European Stability Mechanism 0.01% 04/03/2030	Gouvernement	1,9%	Supranational
Brazil Notas Do Tesouro Nacional SErie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	1,9%	Brésil
New Zealand 1.75% 15/05/2041	Gouvernement	1,81%	Nouvelle-Zélande
Albania 5.90% 09/06/2028 Regs	Gouvernement	1,67%	Albanie
Panama 8.875% 30/09/2027	Gouvernement	1,52%	Panama
AUStrelia 1.25% 21/05/2032	Gouvernement	1,51%	Australie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 18,66 % de ses actifs dans des investissements durables.

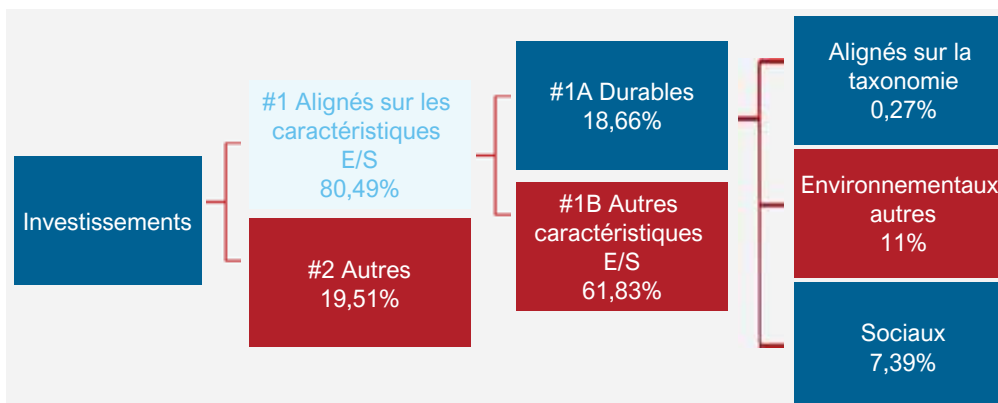
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 80,49 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 18,66 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 11 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 7,39 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,01%

Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,36%
	Produits Personnels	0,32%
	Produits Alimentaires	0,3%
	Boissons	0,19%
	Produits Ménagers	0,15%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,98%
	Commerce De Détail Multiligne	0,78%
	Médias	0,72%
	Automobiles	0,43%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,4%
	Composants Automobiles	0,33%
	Textile & Habillement	0,3%
	Biens Ménagers Durables	0,13%
	Distributeurs	0,03%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,03%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,03%
	Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables
Équipements & Services Énergétiques		0,13%
Finance	Banques Commerciales	2,73%
	Assurance	2%
	Services Financiers Diversifiés	13,91%
	Crédit À La Consommation	0,31%
	Marchés Des Capitaux	0,13%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,01%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,44%
	Fonds Ouvert	1,34%
Gouvernement	Obligations D'entreprise	5,51%
	Gouvernement	47,66%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,47%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,21%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,07%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	0,05%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,04%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,03%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,01%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,01%

Industries	Machines-Outils	0,67%
	Services Professionnels	0,61%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,4%
	Matériel Électrique	0,36%
	Construction & Ingénierie	0,33%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,26%
	Fret Aérien & Courriers	0,23%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,2%
	Infrastructure De Transport	0,15%
	Produits De Construction	0,13%
	Conglomérats Industriels	0,11%
	Aérospatiale & Défense	0,09%
	Compagnies Aériennes	0,09%
	Industrie Maritime	0,01%
Matériaux	Produits Chimiques	0,76%
	Métaux & Mines	0,31%
	Conteneurs & Emballages	0,11%
	Papier & Produits Forestiers	0,07%
	Matériaux De Construction	0,06%
	Cuivre	0,02%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,89%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,29%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,27%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,06%
	Technologie Des Soins De Santé	0,04%
	Biotechnologie	0,03%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,54%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,19%
	Médias	0,13%
	Cinéma Et Divertissement	0%
Services Publics	Services D'électricité	0,83%
	Multi-Services	0,14%
	Services Publics De Gaz	0,14%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,07%
	Services Publics De L'eau	0,01%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,78%
	Logiciel	1,08%
	Logiciels & Services Internet	0,79%
	Ordinateurs & Périphériques	0,71%
	Équipements De Communication	0,39%

Technologies De L'information	Services Informatiques	0,34%
	Instruments & Composants	0,26%
	D'équipements Électroniques	

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,36%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,01%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

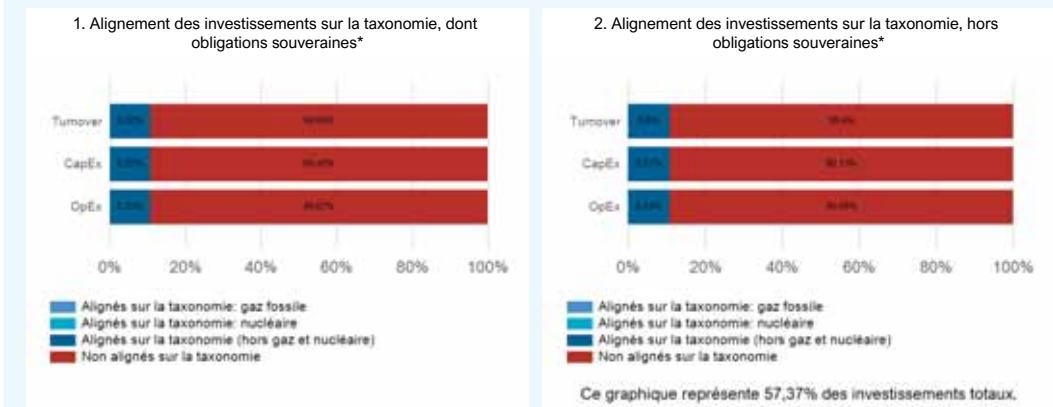
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement**

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

(CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
 - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,18 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 au mois d'août 28 mars 2025, 28 mars 2025. Cette question ne s'applique pas puisqu'il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 11 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 7,39 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
2. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
3. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Growth & Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493008F45JC2MQ5TU47

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 24,98% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 28 mars 2025, 28 mars 2025. Pendant la période, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote. Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;

- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 28 mars 2025. Pour la période du 28 mars 2025 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 78,65%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 15,75% (en fonction des données relevées le 28 mars 2025). La stratégie d'investissement du Compartiment a été modifiée le 28 mars 2025 par la promotion de caractéristiques environnementales et sociales. À cette date, il y avait une exposition restante aux exclusions portant sur le tabac et le charbon thermique. Cette situation a été corrigée le 31 mars 2025, 28 mars 2025 et 28 mars 2025 et 30 avril 2025 et 28 mars 2025 et 28 mars 2025 et 31 mars 2025 dans l'intérêt des actionnaires.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 24,98%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 14,81%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,85 %

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 au mois d'août 28 mars 2025. Cette question ne s'applique pas puisqu'il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 24,98 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 28/03/2025 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 4.25% 31/12/2025	Gouvernement	7,59%	États-Unis
Ishares Physical Gold Etc	Finance	4,21%	Irlande
US Treasury Bill 22/05/2025	Gouvernement	3,92%	États-Unis
Wisdomtree Europe Defence Ucits ETF	Finance	3,92%	Irlande
US Treasury Bill 08/05/2025	Gouvernement	3,25%	États-Unis
Brazil Notas Do Tesouro Nacional SErie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	2,5%	Brésil
US Treasury Bill 01/05/2025	Gouvernement	2,24%	États-Unis
US Treasury Bill 31/07/2025	Gouvernement	2,22%	États-Unis
New Zealand 1.75% 15/05/2041	Gouvernement	2,09%	Nouvelle-Zélande
Leadenhall Ucits Ils Fund (B)	Fonds de placement à capital variable	1,99%	Irlande
Brazil Notas Do Tesouro Nacional SErie F 10.00% 01/01/2029	Gouvernement	1,77%	Brésil
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,29%	Irlande
AUStria 0.85% 30/06/2120	Gouvernement	1,06%	Autriche
Twentyfour Income Fund	Fonds fermé	1,05%	Royaume-Uni
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2068	Gouvernement	1,05%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 24,98 % de ses actifs dans des investissements durables.

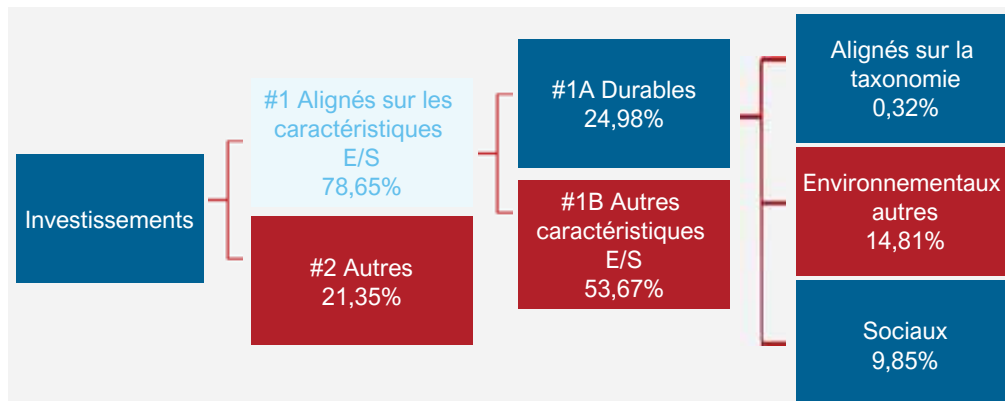
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 78,65 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 24,98 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,32 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 14,81 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 9,85 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,81%

Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,79%
	Produits Personnels	0,37%
	Produits Ménagers	0,24%
	Boissons	0,13%
Consommation Non Essentielle	Médias	1,46%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,17%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,11%
	Commerce De Détail Multiligne	0,98%
	Composants Automobiles	0,62%
	Biens Ménagers Durables	0,55%
	Automobiles	0,32%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Textile & Habillement	0,16%
	Distributeurs	0,04%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,44%
	Équipements & Services Énergétiques	0,35%
Finance	Services Financiers Diversifiés	9,49%
	Finance Spécialisée	4,21%
	Assurance	2,79%
	Banques Commerciales	2,09%
	Crédit À La Consommation	0,54%
	Secteur Financier – Multi-Secteurs	0,38%
	Marchés Des Capitaux	0,08%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,01%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Ouvert	1,99%
	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,39%
Fonds Fermé	Fonds Fermé	1,05%
Gouvernement	Gouvernement	33,77%
	Obligations D'entreprise	0,05%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,23%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,13%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,11%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,07%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,04%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier Commerciales	0,03%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,02%
	Revenu Fixe – Obligations D'entreprise – Immobilier – Hôtellerie	0,02%

Immobilier	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,01%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Santé	0,01%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier De Bureaux	0%
Industries	Services Professionnels	1,19%
	Machines-Outils	1,11%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,63%
	Aérospatiale & Défense	0,48%
	Matériel Électrique	0,48%
	Produits De Construction	0,45%
	Construction & Ingénierie	0,37%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,37%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,34%
	Infrastructure De Transport	0,23%
	Conglomérats Industriels	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,13%
Industrie Maritime	0,02%	
Matériaux	Produits Chimiques	1,26%
	Métaux & Mines	0,85%
	Conteneurs & Emballages	0,49%
	Matériaux De Construction	0,2%
	Cuivre	0,07%
	Papier & Produits Forestiers	0,05%
Santé	Produits Pharmaceutiques	1,47%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,89%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,62%
	Biotechnologie	0,4%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,07%
	Technologie Des Soins De Santé	0,02%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,41%
	Médias	0,22%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,16%
Services Publics	Services D'électricité	1,36%
	Multi-Services	0,72%
	Services Publics De Gaz	0,26%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,17%

Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	2,29%
	Logiciel	1,87%
	Logiciels & Services Internet	1,41%
	Ordinateurs & Périphériques	0,97%
	Services Informatiques	0,79%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,4%
	Équipements De Communication	0,3%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,32 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,28%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

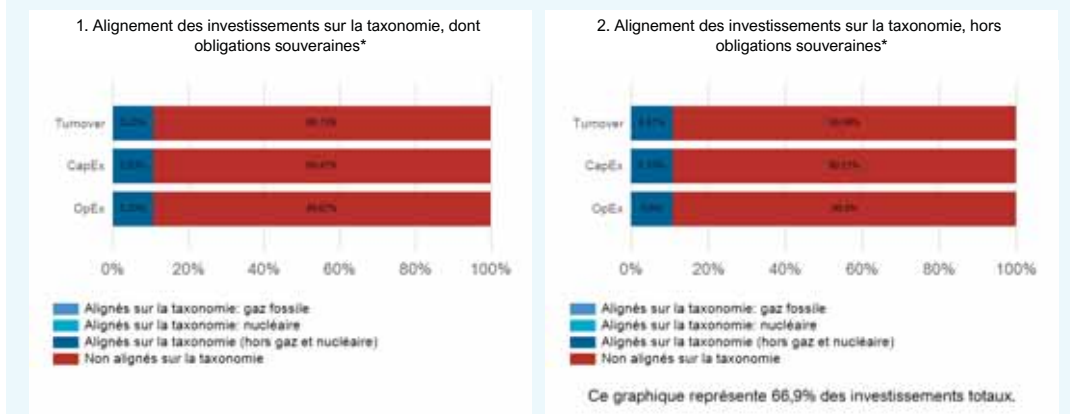
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,15 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 au mois d'août 28 mars 2025, 28 mars 2025. Cette question ne s'applique pas puisqu'il s'agit de la première période de rapport du Compartiment.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 14,81 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 9,85 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
2. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
3. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300ISMCTFO21OMK36

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,17% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.

Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 77,23%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 90,84%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 33,17%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 18,84%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,01%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,76%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 17,35%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 7,26%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,3%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 22,42%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 11,42%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 8,95%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 33,17 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 3.75% 31/12/2030	Gouvernement	7,57%	États-Unis
South Africa 8.875% 28/02/2035	Gouvernement	1,81%	Afrique du Sud
AUStralia 3.75% 21/05/2034	Gouvernement	1,77%	Australie
Mexi 7.50% 26/05/2033	Gouvernement	1,64%	Mexique
Brazil Notas Do Tesouro Nacional SErie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	1,38%	Brésil
Uk Treasury 0.50% 22/10/2061	Gouvernement	1,05%	Royaume-Uni
First TrUSt Nasdaq CyberSEcurity Ucits ETF	Finance	1,02%	Irlande
Germany 2.90% 18/06/2026	Gouvernement	1,01%	Allemagne
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-Eur	Fonds de placement à capital variable	0,95%	Irlande
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	0,94%	Irlande
Barclays 7.125% Vrn Perpetual	Finance	0,79%	Royaume-Uni
Unilever	Biens de consommation courante	0,72%	Royaume-Uni
Muenchener Rueckversicherungs-GeSEllschaft AG In Muenchen	Finance	0,59%	Allemagne
National Grid	Services publics	0,54%	Royaume-Uni
Deutsche BoerSE AG	Finance	0,54%	Allemagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 33,17 % de ses actifs dans des investissements durables.

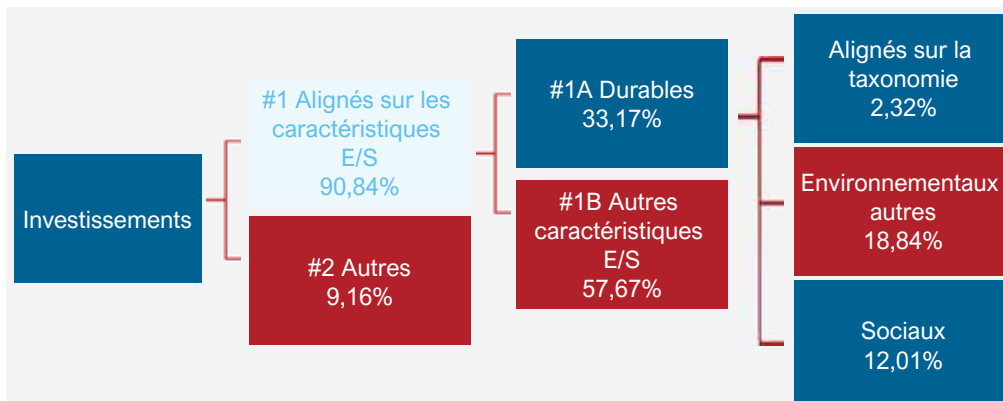
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 90,84 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 33,17 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 2,32 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 18,84 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 12,01 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,37%

Consommation Courante	Produits Personnels	0,97%
	Produits Ménagers	0,52%
	Produits Alimentaires	0,31%
	Boissons	0,14%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,34%
	Médias	1,72%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,93%
	Composants Automobiles	0,82%
	Automobiles	0,36%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,28%
	Commerce De Détail Multiligne	0,24%
	Biens Ménagers Durables	0,18%
	Textile & Habillement	0,15%
	Distributeurs	0,03%
	Équipements & Produits De Loisirs	0%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,01%
	Équipements & Services Énergétiques	0,27%
Finance	Banques Commerciales	9,67%
	Assurance	3,7%
	Services Financiers Diversifiés	13,77%
	Crédit À La Consommation	1,21%
	Marchés Des Capitaux	0,69%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,04%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,89%
	Fonds Ouvert	0%
Gouvernement	Gouvernement	23,26%
	Obligations D'entreprise	0,25%
	Obligations	0%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,3%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,69%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,32%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,27%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,23%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier Commerciales	0,22%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,22%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,19%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,08%

Immobilier	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,04%
	Revenu Fixe – Obligations D'entreprise – Immobilier – Hôtellerie	0,02%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier De Bureaux	0,01%
	Immobilier	0%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	0%
Industries	Services Professionnels	1,59%
	Aérospatiale & Défense	1,56%
	Matériel Électrique	1,04%
	Machines-Outils	1,01%
	Construction & Ingénierie	0,9%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,51%
	Produits De Construction	0,46%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,25%
	Infrastructure De Transport	0,19%
	Industrie Maritime	0,15%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,15%
	Compagnies Aériennes	0,12%
	Fret Aérien & Courriers	0,09%
Conglomérats Industriels	0,07%	
Matériaux	Conteneurs & Emballages	0,63%
	Métaux & Mines	0,61%
	Produits Chimiques	0,57%
	Papier & Produits Forestiers	0,34%
	Matériaux De Construction	0,21%
	Cuivre	0,07%
Santé	Produits Pharmaceutiques	1,94%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,66%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,16%
	Biotechnologie	0,15%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,05%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	1,45%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,57%
	Médias	0,01%
Services Publics	Services D'électricité	2,66%
	Multi-Services	0,72%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,6%

Services Publics	Services Publics De Gaz	0,09%
	Services Publics De L'eau	0,05%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,96%
	Logiciel	0,69%
	Ordinateurs & Périphériques	0,59%
	Équipements De Communication	0,46%
	Logiciels & Services Internet	0,23%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,15%
	Services Informatiques	0,13%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,32 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,58%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,01%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées

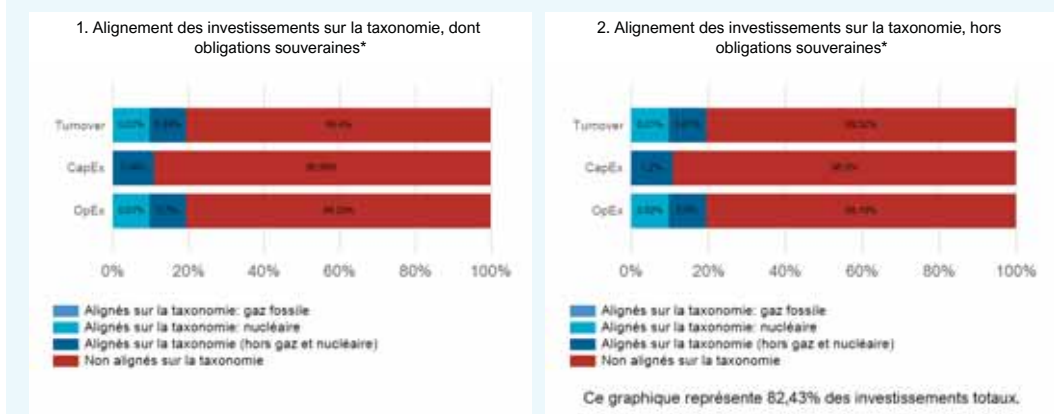
sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,43 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,7% sur la base du chiffre d'affaires, 2,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,7% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,4% sur la base du chiffre d'affaires, 3,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,4% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,83% sur la base du chiffre d'affaires, 1,33% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,99% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,14% sur la base du chiffre d'affaires, 1,83% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,35% sur la base des dépenses d'exploitation.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 18,84 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 12,01 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Multi Asset Income ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300GG6X1NDTLYIF66

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39,86% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.

Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 90% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 79,70%
- (ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 93,75%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 39,86%
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 23,2%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14,55%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 81,17%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 23,71%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 11,55%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 10,68%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 29,39%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 15,53%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11,7%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 39,86 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables de la manière suivante :

(a) les investissements dans des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à : (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

Cela a contribué aux objectifs environnementaux d'atténuation et d'adaptation aux changements climatiques de la Taxonomie de l'UE.

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « [Sustainable investing framework](#) » (Cadre d'investissement durable).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund	Fonds de placement à capital variable	5,06%	USD
US Treasury Bill 20/06/2025	Gouvernement	4,58%	USD
US Treasury 3.75% 31/12/2030	Gouvernement	3,69%	USD
Australia 3.75% 21/05/2034	Gouvernement	2,79%	USD
Mexi 7.50% 26/05/2033	Gouvernement	1,62%	USD
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Finance	1,56%	USD
Progressive	Finance	1,53%	USD
RELX	Industries	1,51%	USD
South Africa 8.875% 28/02/2035	Gouvernement	1,48%	USD
Admiral Group	Finance	1,43%	USD
Unilever	Biens de consommation courante	1,39%	USD
Marsh & McLennan	Finance	1,38%	USD
Deutsche Boerse AG	Finance	1,37%	USD
Iberdrola SA (A)	Services publics	1,33%	USD
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	1,26%	USD

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 39,86 % de ses actifs dans des investissements durables.

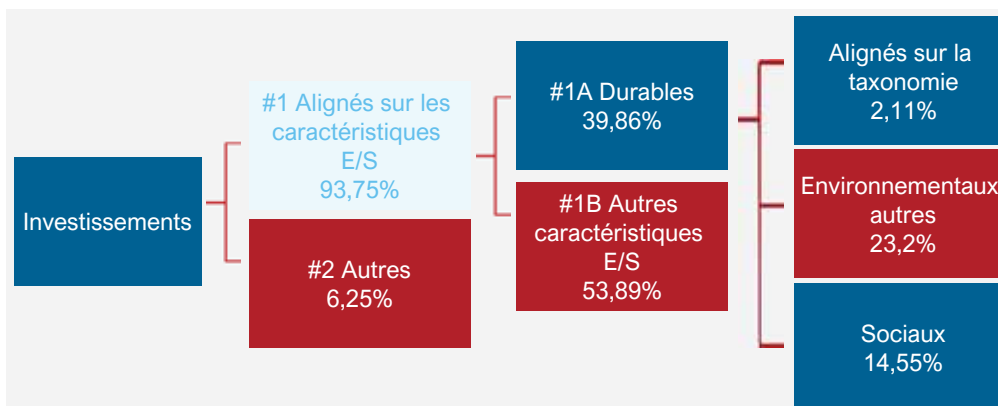
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,75 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 39,86 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 2,11 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 23,2 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 14,55 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Personnels	1,41%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,89%
	Produits Ménagers	0,88%
	Produits Alimentaires	0,23%
	Boissons	0,03%
Consommation Non Essentielle	Médias	5,29%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,39%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,78%
	Commerce De Détail Multiligne	1,06%
	Composants Automobiles	0,95%
	Automobiles	0,88%
	Biens Ménagers Durables	0,28%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,27%
Textile & Habillement	0,22%	
Énergie	Équipements & Services Énergétiques	0,02%
Finance	Assurance	7,45%
	Banques Commerciales	5,98%
	Services Financiers Diversifiés	4,1%
	Crédit À La Consommation	1,31%
	Marchés Des Capitaux	0,29%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Ouvert	5,06%
	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,26%

Gouvernement	Gouvernement	19,75%	
	Obligations D'entreprise	0,1%	
	Obligations	0%	
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,49%	
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Industrie	0,73%	
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	0,65%	
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	0,52%	
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Santé	0,4%	
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,31%	
	Revenu Fixe – Obligations D'entreprise – Immobilier – Hôtellerie	0,29%	
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,17%	
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,02%	
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,02%	
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Fiducies De Placement Immobilier Commerciales	0,01%	
	Industries	Services Professionnels	3,52%
		Sociétés Commerciales & Distributeurs	1,68%
Machines-Outils		1,54%	
Matériel Électrique		1,17%	
Construction & Ingénierie		1,13%	
Services & Approvisionnements Commerciaux		0,65%	
Fret Aérien & Courriers		0,61%	
Infrastructure De Transport		0,42%	
Compagnies Aériennes		0,31%	
Conglomérats Industriels		0,24%	
Transport Routier & Ferroviaire		0,23%	
Aérospatiale & Défense		0,13%	
Matériaux	Produits Chimiques	2,54%	
	Conteneurs & Emballages	1,08%	
	Papier & Produits Forestiers	0,15%	
	Métaux & Mines	0,12%	
	Cuivre	0,08%	
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,56%	
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,8%	
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,56%	
	Biotechnologie	0,19%	
	Technologie Des Soins De Santé	0,16%	

Santé	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,01%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	1,79%
	Médias	0,76%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,43%
Services Publics	Services D'électricité	1,69%
	Services Publics De L'eau	0,12%
	Multi-Services	0,02%
	Services Publics De Gaz	0,02%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,66%
	Logiciels & Services Internet	0,98%
	Équipements De Communication	0,89%
	Logiciel	0,68%
	Ordinateurs & Périphériques	0,48%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,02%
	Services Informatiques	0,01%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,11 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,56%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de

solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

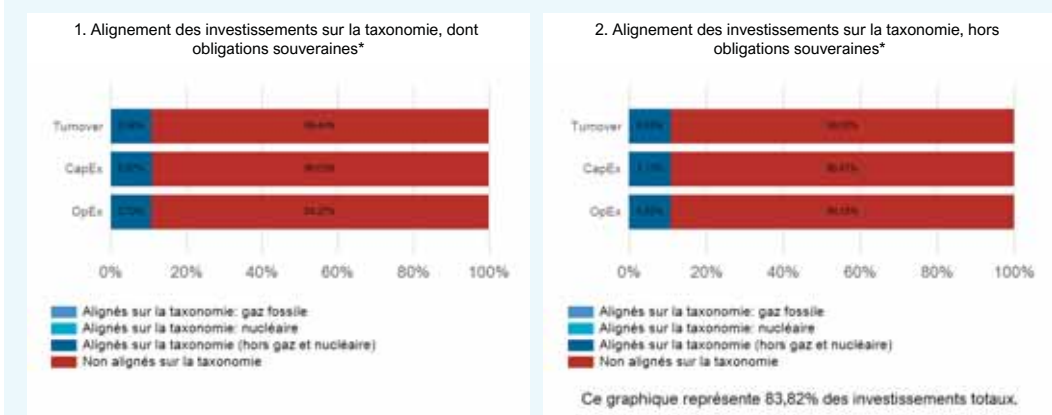
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,01 % pour les activités transitoires et de 0,44 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,8% sur la base du chiffre d'affaires, 1,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,1% sur la base du chiffre d'affaires, 2,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,5% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,04% sur la base du chiffre d'affaires, 1,27% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,27% sur la base du chiffre d'affaires, 1,55% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,22% sur la base des dépenses d'exploitation.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 23,2 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 14,55 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.





Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Asia Pacific Bond ESG Fund

Identifiant d'entité juridique:
25490016JMCH6V907111

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30,12% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,43%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles : 6,84 contre 6,76

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,20%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 30,12%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 18,48%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10,23%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,23%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 26,98%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 12,51%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 14,47%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 22,17%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 12,48%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,68%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 30,12 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026 REGS	Services publics	2,7%	Pays-Bas
Oversea-Chinese Banking Corp 4.602% VRN 15/06/2032	Finance	2,25%	Singapour
Far East Horizon 6.00% 01/10/2028 EMTN	Finance	2,13%	Hong Kong RAS Chine
Mirae Asset Securities 5.50% 31/07/2027	Finance	2,11%	Corée (Sud)
SoftBank Group 6.75% 08/07/2029	Services de communication	2,11%	Japon
Tata Capital 5.389% 21/07/2028 EMTN	Finance	2,11%	Inde
LG Energy Solution 5.375% 02/07/2027 REGS	Industries	2,1%	Corée (Sud)
Dai-ichi Life Insurance Co 6.20% VRN Perpetual REGS	Finance	2,07%	Japon
MTR Corp 5.25% 01/04/2055 EMTN	Industries	2,05%	Hong Kong RAS Chine
Westpac Banking Corp/New Zealand 5.00% VRN Perpetual	Finance	2,05%	Nouvelle-Zélande
ENN Clean Energy International Investment 3.375% 12/05/2026 REGS	Matériaux	2,04%	Îles Vierges (Britanniques)
Great Eastern Life Assurance Co 5.398% VRN Perpetual EMTN	Finance	2,03%	Singapour
Shinhan Bank 4.00% 23/04/2029 REGS	Finance	2,02%	Corée (Sud)
Sumitomo Mitsui Financial Group 6.45% VRN Perpetual	Finance	1,99%	Japon
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28/02/2033	Finance	1,86%	Hong Kong RAS Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 30,12 % de ses actifs dans des investissements durables.

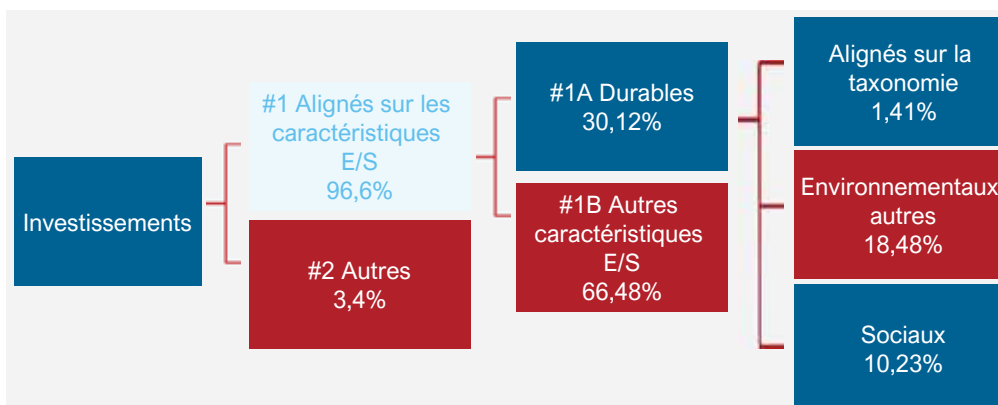
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 96,6 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment, après l'exclusion de 20% des titres ayant les notations ESG les plus faibles. Cela comprenait 30,12 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 1,41 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 18,48 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 10,23 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	2,6%
	Commerce De Détail Multiligne	0,88%
Finance	Crédit À La Consommation	4,5%
	Marchés Des Capitaux	3,48%
	Banques Commerciales	29,06%
	Assurance	13,22%
	Services Financiers Diversifiés	12,58%
Gouvernement	Gouvernement	3,18%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,35%
Industries	Infrastructure De Transport	2,74%
	Matériel Électrique	2,1%
	Transport Routier & Ferroviaire	2,05%
Matériaux	Produits Chimiques	2,04%
	Métaux & Mines	1,26%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	2,11%
	Services De Télécommunications Diversifiés	1,34%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	8,35%
	Services D'électricité	2,06%
Technologies De L'information	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,35%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,21%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,41 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,41%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et

de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

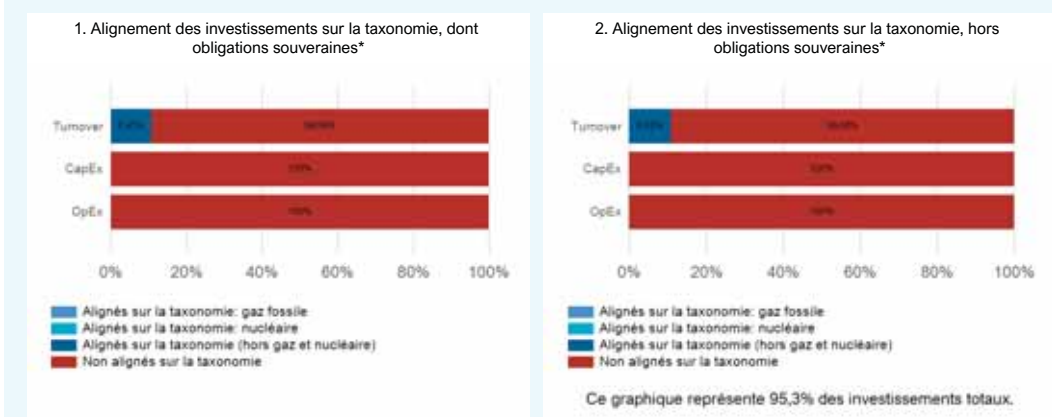
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,06% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,12% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 18,48 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 10,23 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence, après l'exclusion de 20% des actifs ayant les notations ESG les plus faibles.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493005X6HEWY2HZVZ41

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 11,58% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement se compose d'un mélange de l'indice CNHJ Index (ICE BofA China Offshore Broad Market Index), de l'indice G0CN Index (ICE BofA China Government Index) et de l'indice CN0C Index (ICE BofA China Corporate Index).

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,78%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 6,02 contre 4,88

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 11,58%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 8,29%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3,15%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 77,54%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 10,55%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 5,09%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 5,47%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 5,35%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 4,12%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 1,23%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 11,58 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
United Overseas Bank 4.50% 06/04/2032 GMTN	Finance	3,64%	Singapour
Charming Light Investments 5.50% 29/12/2025 EMTN	Finance	3,57%	Îles Vierges (Britanniques)
Prologis LP 3.50% 06/02/2027	Immobilier	3,12%	États-Unis
China 1.45% 25/02/2028	Gouvernement	2,96%	Chine
HSBC Holdings 3.40% 29/06/2027 EMTN	Finance	2,36%	Royaume-Uni
CHINA RY GROUP 2.24% 26/09/2029	Industries	2,35%	Chine
Swire Properties MTN Financing 3.40% 18/01/2026 EMTN	Immobilier	2,35%	Hong Kong RAS Chine
First Abu Dhabi Bank P 3.40% 18/08/2025 EMTN	Finance	2,27%	Émirats Arabes Unis
China Water Affairs Group 3.45% 27/01/2030	Services publics	2,2%	Bermudes
Fortune Star BVI 3.95% 02/10/2026	Finance	2,15%	Îles Vierges (Britanniques)
China 2.80% 15/11/2032	Gouvernement	2,11%	Chine
Citigroup Global Markets Holdings US 3.42% 16/01/2029 EMTN	Finance	2,09%	États-Unis
Meituan 27/04/2028	Consommation non essentielle	2,07%	Grand Caïman (territoire britannique d'outre-mer)
Alibaba Group Holding 2.80% 28/11/2029	Consommation non essentielle	2,03%	Grand Caïman (territoire britannique d'outre-mer)
Wharf REIC Finance BVI 3.70% 16/07/2025 EMTN	Immobilier	1,95%	Îles Vierges (Britanniques)

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 11,58 % de ses actifs dans des investissements durables.

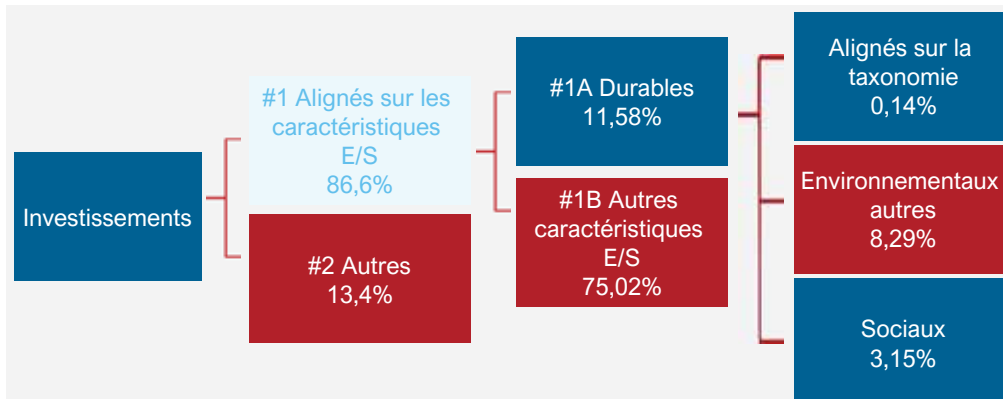
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 86,6 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 11,58 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,14 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 8,29 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 3,15 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,57%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,93%
	Commerce De Détail Multiligne	3,59%
	Vente Au Détail Spécialisée	1%
	Biens Ménagers Durables	0,8%
	Automobiles	0,78%
Finance	Banques Commerciales	27,34%
	Services Financiers Diversifiés	15,65%
	Assurance	1,92%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Ouvert	0%
Gouvernement	Gouvernement	9,18%
	Obligations D'entreprise	6,37%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	6,08%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Industrie	4,29%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	2,7%
	Construction & Ingénierie	2,36%
	Infrastructure De Transport	1,91%
	Machines-Outils	1,1%
	Fret Aérien & Courriers	0,78%
Matériaux	Matériaux De Construction	0,36%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,54%
Services Publics	Services Publics De L'eau	2,2%
	Services D'électricité	0,77%
	Services Publics De Gaz	0,16%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	1,01%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,14 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,07%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été

comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

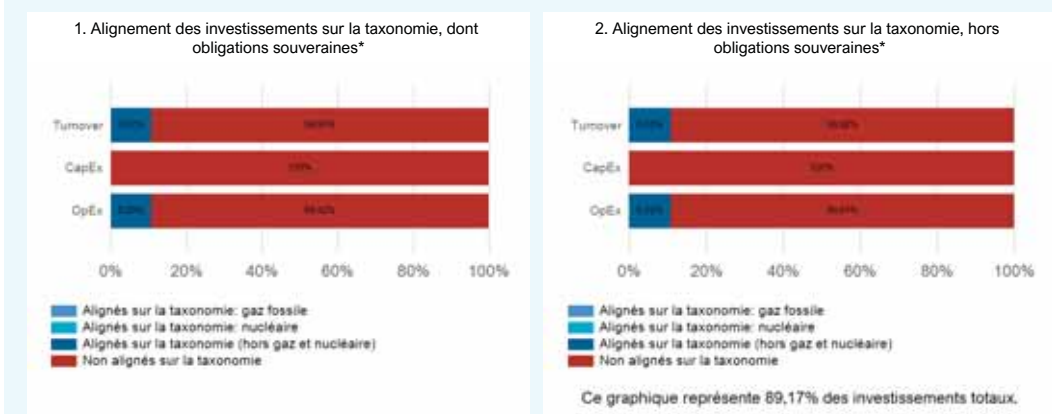
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1er mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,04% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,06% sur la base du chiffre d'affaires, 0,13% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 8,29 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 3,15 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Climate Transition Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300L1AKMJ4PE06T04

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78,72% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « alignement sur le thème de la durabilité » est une nouvelle donnée depuis le 30 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des obligations ou des obligations d'émetteurs qui soutiennent la transition climatique par le biais d'investissements qui (i) contribuent à la réalisation d'objectifs climatiques conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; (ii) utilisent le produit des obligations pour financer des projets aux retombées positives pour la durabilité environnementale ou climatique ; (iii) cherchent à améliorer la gestion des risques et des opportunités liés au climat.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,05%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment utilisé pour répondre aux caractéristiques environnementales ou sociales qu'il a promues : 83,23%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 78,72%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,38%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 58,2%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 16,14%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,85%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 38,74%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 4,6%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22,06%

vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,09%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,54%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 47,5%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 2,69%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,11%

vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 14,7%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 78,72 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	7,42%	Irlande
National Grid Electricity Transmission 2.50% 29/01/2031 EMTN	Services publics	1,71%	Royaume-Uni
Brambles USA 3.625% 02/04/2033 EMTn	Matériaux	1,44%	États-Unis
Smurfit Westrock Financing DAC 5.418% 15/01/2035 144A	Matériaux	1,34%	Irlande
Arcadis 4.875% 28/02/2028	Industries	1,33%	Pays-Bas
Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030	Services de communication	1,13%	Pays-Bas
SELP Finance 0.875% 27/05/2029	Immobilier	1,12%	Luxembourg
Permanent TSB Group Holdings 4.25% VRN 10/07/2030 EMTN	Finance	1,08%	Irlande
American Water Capital 5.25% 01/03/2035	Services publics	1,07%	États-Unis
Zurich Finance Ireland II DAC 5.50% VRN 23/04/2055 EMTN	Finance	1,05%	Irlande
LG Energy Solution 5.375% 02/04/2030 REGS	Industries	1,02%	Corée (Sud)
Barclays 5.088% VRN 20/06/2030	Finance	1,02%	Royaume-Uni
General Motors Financial 5.05% 04/04/2028	Consommation non essentielle	0,99%	États-Unis
Gartner 3.75% 01/10/2030 144A	Technologies de l'information	0,98%	États-Unis
Erste Group Bank AG 3.25% VRN 26/06/2031 EMTN	Finance	0,98%	Autriche

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 78,72 % de ses actifs dans des investissements durables.

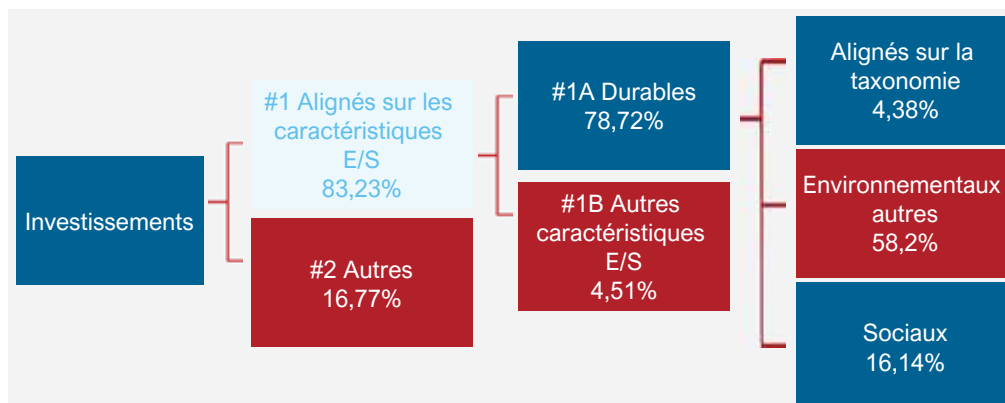
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 78,72 %, ce qui correspond à la part du Compartiment placée dans des investissements durables. Cela comprenait 4,38 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 58,2 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 16,14 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2%

Consommation Courante	Boissons	1,5%
	Produits Alimentaires	1,42%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	1,24%
	Composants Automobiles	0,68%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,33%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,9%
	Assurance	3,71%
	Banques Commerciales	17,66%
	Marchés Des Capitaux	1,92%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	7,42%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	3,8%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	1,86%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,89%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Industrie	0,52%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,3%
Industries	Matériel Électrique	4,14%
	Services Professionnels	2,31%
	Infrastructure De Transport	1,87%
	Construction & Ingénierie	1,18%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,14%
	Machines-Outils	1,06%
	Conglomérats Industriels	0,78%
	Industrie Maritime	0,35%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	3,7%
	Produits Chimiques	1,07%
	Papier & Produits Forestiers	0,85%
	Cuivre	0,83%
	Métaux & Mines	0,31%
Santé	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,03%
	Biotechnologie	0,81%
	Technologie Des Soins De Santé	0,71%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,43%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	3,3%
Services Publics	Services Publics De L'eau	5,5%
	Services D'électricité	11,93%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,38%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi- Conducteurs	1,94%
	Services Informatiques	0,98%
	Ordinateurs & Périphériques	0,65%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitaires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,38 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 2,89%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,01%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

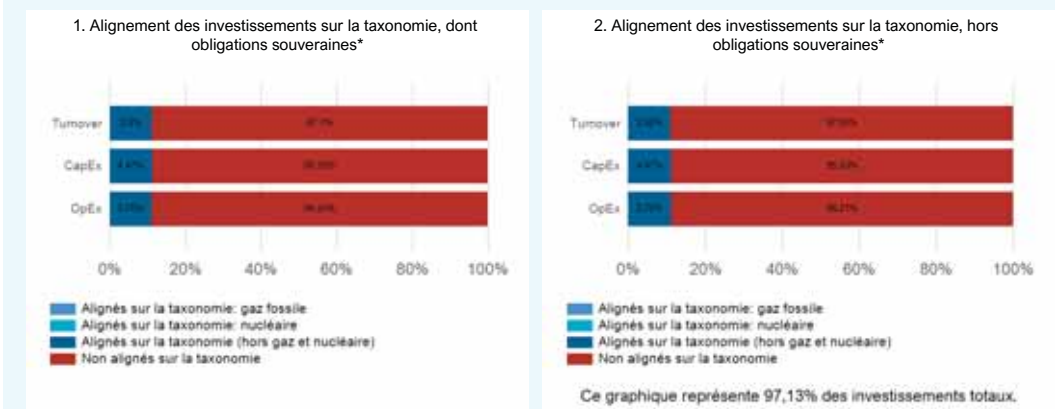
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0,05 % pour les activités transitoires et de 2,44 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,4% sur la base du chiffre d'affaires, 3,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,6% sur la base du chiffre d'affaires, 4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 3,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,05% sur la base du chiffre d'affaires, 2,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,14% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,21% sur la base du chiffre d'affaires, 2,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,29% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 58,2 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 16,14 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en s'alignant sur le thème de la durabilité du Compartiment.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Market Corporate
Debt Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300CUU5R1E8GYA005

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 23,96% d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 73,75%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 5,67 contre 5,42

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 23,96%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 15,06%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 8,51%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 68,15%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 17,89%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 7,44%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10,45%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 68,2%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 16,69%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 8,6%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 8,09%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 23,96 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Freeport Indonesia Pt 4.763% 14/04/2027 Regs	Matériaux	2,19%	Indonésie
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,88%	Irlande
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	Énergie	1,64%	Colombie
Gohl Capital 4.25% 24/01/2027	Consommation non essentielle	1,58%	Royaume-Uni
Sk Hynix 6.375% 17/01/2028 Regs	Technologies de l'information	1,46%	Corée (Sud)
Cfamc Iii 4.25% 07/11/2027 Emtn	Finance	1,43%	Îles Vierges (Britanniques)
JAGuar Land Rover Automotive 5.50% 15/07/2029 Regs	Consommation non essentielle	1,39%	Royaume-Uni
Pertamina Geothermal Energy Pt 5.15% 27/04/2028 Regs	Services publics	1,35%	Indonésie
Promigas SA Esp / GaSEs Del Pacifico SAc 3.75% 16/10/2029 Regs	Services publics	1,31%	Supranational
Yunda Holding Investment 2.25% 19/08/2025	Industries	1,3%	Îles Vierges (Britanniques)
Nanshan Life Pte 5.45% 11/09/2034	Finance	1,28%	Singapour
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 02/04/2034 Regs	Matériaux	1,22%	Canada
Hyundai Capital America 5.60% 30/03/2028 Regs	Consommation non essentielle	1,14%	États-Unis
Pos 5.75% 17/01/2028 Regs	Matériaux	1,11%	Corée (Sud)
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.60% 02/11/2047 Regs	Énergie	1,09%	Émirats Arabes Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 23,96 % de ses actifs dans des investissements durables.

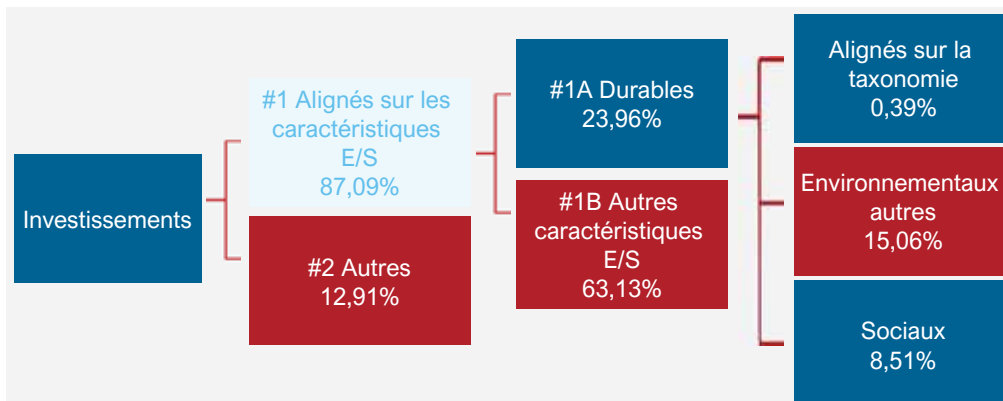
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,09 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 23,96 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,39 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 15,06 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 8,51 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	1,56%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,37%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,89%
	Commerce De Détail Multiligne	3,11%
	Automobiles	2,55%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,25%
	Composants Automobiles	0,83%
	Biens Ménagers Durables	0,44%
	Distributeurs	0,35%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	14,97%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,72%
	Assurance	3,41%
	Banques Commerciales	15,86%
	Marchés Des Capitaux	1,05%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,88%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	1,07%
Industries	Infrastructure De Transport	2,53%
	Transport Routier & Ferroviaire	2,28%
	Matériel Électrique	0,91%
	Compagnies Aériennes	0,89%
Matériaux	Matériaux De Construction	2,68%
	Cuivre	2,55%
	Métaux & Mines	2,26%
	Produits Chimiques	1,88%
	Papier & Produits Forestiers	1,22%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,5%
	Services De Télécommunications Diversifiés	1,21%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	4,74%
	Services D'électricité	2,52%
	Services Publics De Gaz	1,31%
	Multi-Services	1,27%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	1,92%
	Logiciels & Services Internet	0,39%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif

environnemental. Les **activités transitaires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,39 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

Oui

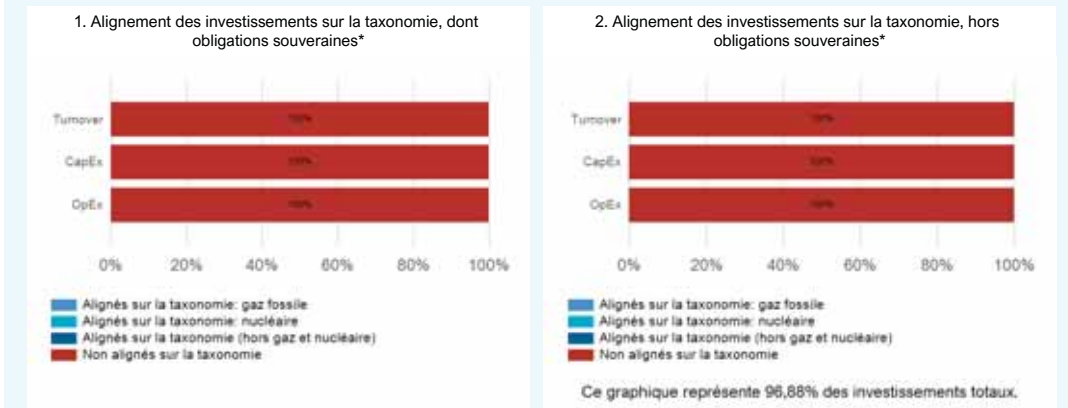
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,20% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,01% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,01% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,01% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,01% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 15,06 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 8,51 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300JD9HLR74D69D63

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 62,03%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 4,42 contre 4,22
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 60,98%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 64,09%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	7,17%	Irlande
Argentina 4.125% 09/07/2035	Gouvernement	1,77%	Argentine
Chile 4.85% 22/01/2029	Gouvernement	1,77%	Chili
Kazakhstan 4.714% 09/04/2035 REGS	Gouvernement	1,56%	Kazakhstan
Ecuador 5.50% 31/07/2035 REGS	Gouvernement	1,42%	Équateur
Corp Andina de Fomento 6.00% 26/04/2027	Finance	1,38%	supranational
Indonesia 4.75% 10/09/2034	Gouvernement	1,36%	Indonésie
Philippine 5.25% 14/05/2034	Gouvernement	1,33%	Philippines
Saudi 5.50% 25/10/2032 REGS	Gouvernement	1,3%	Arabie saoudite
Indonesia 5.15% 10/09/2054	Gouvernement	1,3%	Indonésie
Philippine 3.75% 14/01/2029	Gouvernement	1,28%	Philippines
Argentina 5.00% 09/01/2038	Gouvernement	1,27%	Argentine
Peruvian 3.00% 15/01/2034	Gouvernement	1,24%	Peru
Woori Bank 4.75% 24/01/2029 REGS	Finance	1,18%	Corée (Sud)
Kookmin Bank 4.625% 21/04/2028 REGS	Finance	1,16%	Corée (Sud)

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

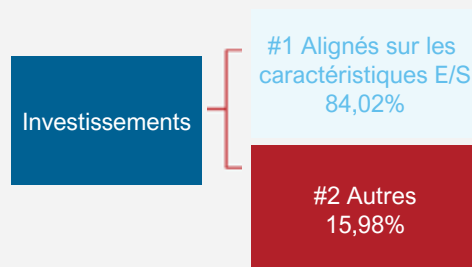
Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 84,02 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,49%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	0%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,55%
	Équipements & Services Énergétiques	0,33%
	Gouvernement	0,12%
Finance	Banques Commerciales	6,19%
	Services Financiers Diversifiés	2,91%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	7,17%
Gouvernement	Gouvernement	74,35%
	Obligations	0,72%
Industries	Transport Routier & Ferroviaire	0,1%
Matériaux	Métaux & Mines	0,59%
	Cuivre	0,23%
	Papier & Produits Forestiers	0%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,42%
Services Publics	Services D'électricité	0,13%
	Services Publics De L'eau	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.

Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

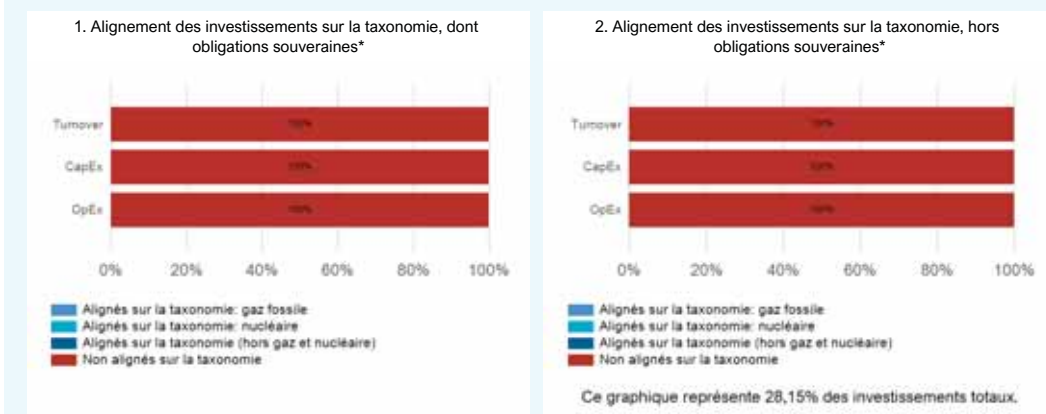
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,01% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,01% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre d'affaires, 0,03% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,02% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency
Debt Fund

Identifiant d'entité juridique:
54930069WRF2L8MHEJ66

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,84%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril , les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 5,31 contre 4,75
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 93,29%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 95,37%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/05/2031	Gouvernement	6,76%	Indonésie
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035	Gouvernement	6,56%	Brésil
Inter-American Development Bank 7.35% 06/10/2030 GMTN	Finance	5,82%	supranational
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	4,3%	Brésil
Malaysia 2.632% 15/04/2031	Gouvernement	4,16%	Malaisie
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Gouvernement	3,75%	République Tchèque
South Africa 8.875% 28/02/2035	Gouvernement	3,62%	Afrique du Sud
Thailand 3.775% 25/06/2032	Gouvernement	3,55%	Thaïlande
Colombian TES 6.25% 09/07/2036	Gouvernement	3,27%	Colombie
Mexi 8.50% 01/03/2029	Gouvernement	3,06%	Mexique
Poland 7.50% 25/07/2028	Gouvernement	2,94%	Pologne
Colombian TES 7.25% 18/10/2034	Gouvernement	2,8%	Colombie
Thailand 3.35% 17/06/2033	Gouvernement	2,69%	Thaïlande
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2029	Gouvernement	2,59%	Brésil
Poland 5.75% 25/04/2029	Gouvernement	2,28%	Pologne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

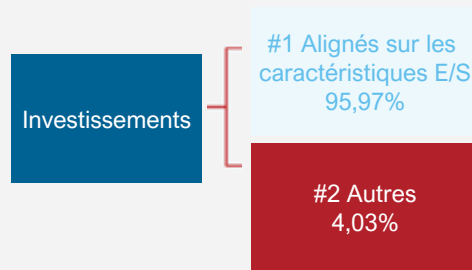
Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 95,97 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Finance	Banques Commerciales	8,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	2,09%
Gouvernement	Gouvernement	88,59%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.

Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de

solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

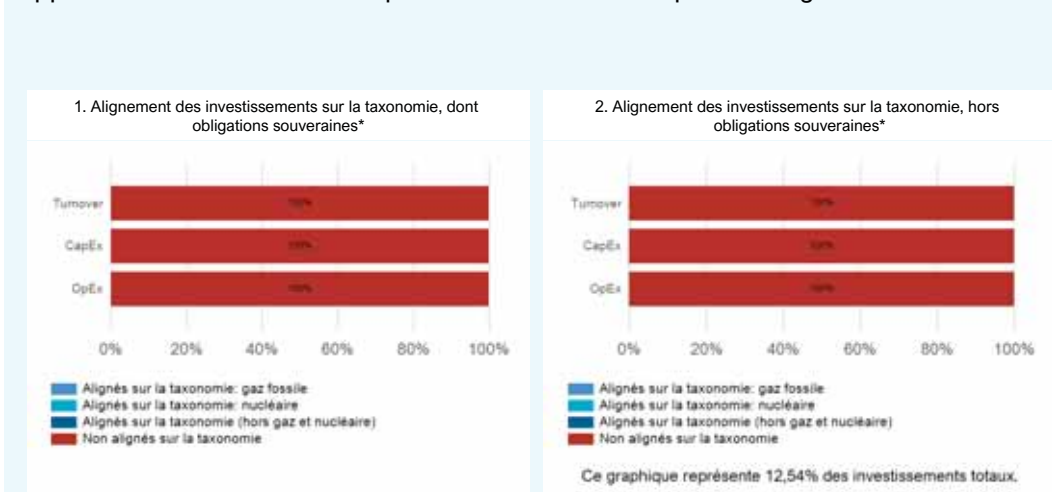
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return
Debt Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300KHEVIR00RYSU77

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 76,94%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 5,11 contre 4,82
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 70,62%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 77,16%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	9,33%	Irlande
Colombian TES 7.50% 26/08/2026	Gouvernement	7,75%	Colombie
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035	Gouvernement	3,67%	Brésil
Inter-American Development Bank 7.35% 06/10/2030 GMTN	Finance	3,07%	supranational
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	3,06%	Brésil
South Africa 7.00% 28/02/2031	Gouvernement	2,85%	Afrique du Sud
Indonesia Treasury Bond 7.50% 15/04/2040	Gouvernement	2,72%	Indonésie
Colombian TES 6.25% 09/07/2036	Gouvernement	2,69%	Colombie
Malaysia 4.065% 15/06/2050	Gouvernement	2,43%	Malaisie
Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/05/2031	Gouvernement	2,36%	Indonésie
South Africa 8.875% 28/02/2035	Gouvernement	2,21%	Afrique du Sud
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Gouvernement	2,05%	République Tchèque
Thailand 4.00% 17/06/2066	Gouvernement	2,04%	Thaïlande
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2027	Gouvernement	1,97%	Brésil
Romania 8.25% 29/09/2032	Gouvernement	1,86%	Roumanie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

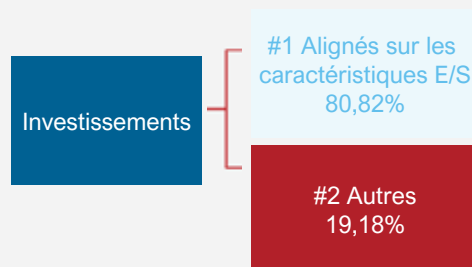
Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 80,82 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,3%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	0%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,02%
Finance	Banques Commerciales	8,24%
	Services Financiers Diversifiés	0,74%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	9,33%
Gouvernement	Gouvernement	70,27%
	Obligations	0,84%
Matériaux	Métaux & Mines	0,47%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,3%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.

Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

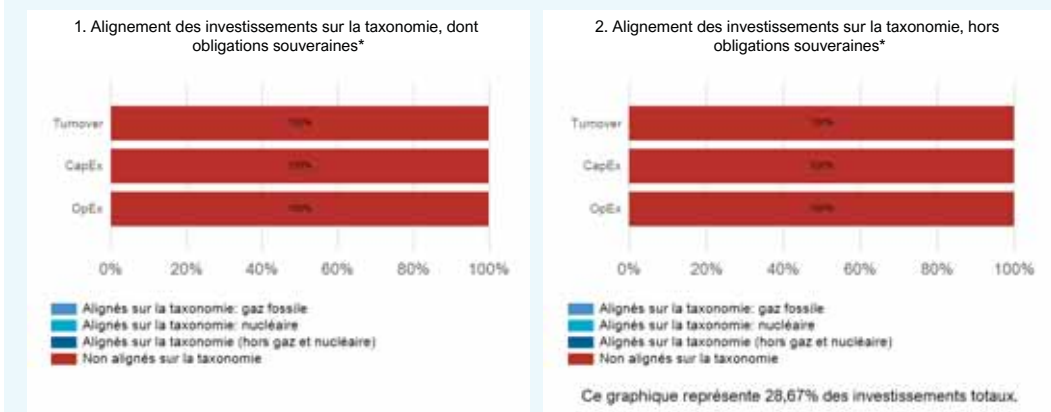
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,20% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,01% sur la base du chiffre d'affaires, 0,01% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,02% sur la base du chiffre d'affaires, 0,02% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,01% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Euro Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493001EOTLEJOW4P129

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 30,61% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 91,35%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,49 contre 6,86

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 30,61%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 16,71%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,56%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 83,53%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 13,94%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 5,22%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 7,22%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 24,97%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 12,9%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,33%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 30,61 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany Bundesanleihe 2.50% 15/02/2035	Gouvernement	20%	Allemagne
Germany 2.40% 18/04/2030	Gouvernement	16,71%	Allemagne
Spain 3.15% 30/04/2035	Gouvernement	10,34%	Espagne
Germany Bundesanleihe 2.60% 15/08/2034	Gouvernement	8,7%	Allemagne
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	7,53%	Irlande
Germany 3.10% 12/12/2025	Gouvernement	6,72%	Allemagne
NOVO-NORDISK A CP 2.5% 20/06/2025	Santé	2,55%	Danemark
FISERV CP 2.5% 08/05/2025	Finance	2,22%	États-Unis
NOVO-NORDISK A CP 2.47% 13/06/2025	Santé	2,13%	Danemark
IBERDROLA INTERNATIONAL CP 2.34% 17/07/2025	Services publics	2,12%	Pays-Bas
TotalEnergies SE 2.125% VRN Perpetual	Énergie	1,6%	France
Germany Bundesanleihe 2.50% 15/08/2054	Gouvernement	1,19%	Allemagne
CARREFOUR CP 2.49% 14/05/2025	Biens de consommation courante	1,11%	France
TOYOTA MOTOR FINANCE CP 2.4% 22/05/2025	Finance	1,11%	Pays-Bas
Germany 2.50% 11/10/2029	Gouvernement	0,97%	Allemagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 30,61 % de ses actifs dans des investissements durables.

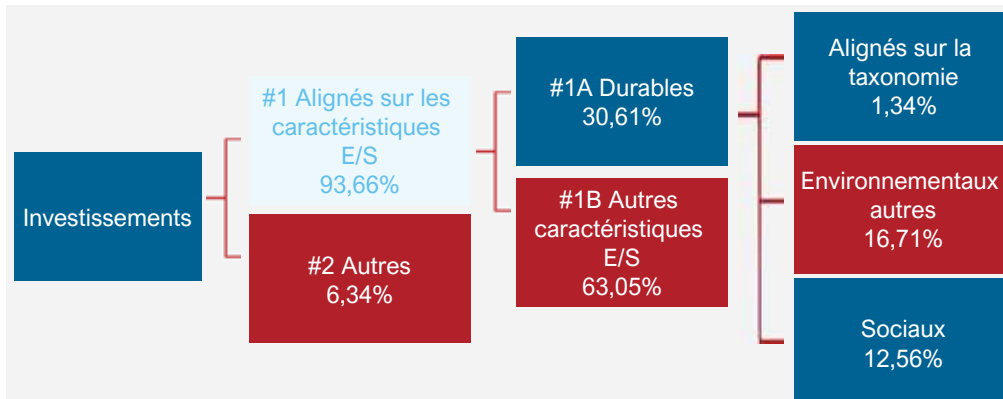
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 30,61 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 1,34 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 16,71 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 12,56 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,11%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,52%
Finance	Services Financiers Diversifiés	2,22%
	Crédit À La Consommation	1,11%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	7,53%
Gouvernement	Gouvernement	64,64%
Industries	Matériel Électrique	0,87%
Santé	Produits Pharmaceutiques	4,77%
Services Publics	Services D'électricité	2,12%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	1,52%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,34 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,84%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

meilleures performances réalisables.

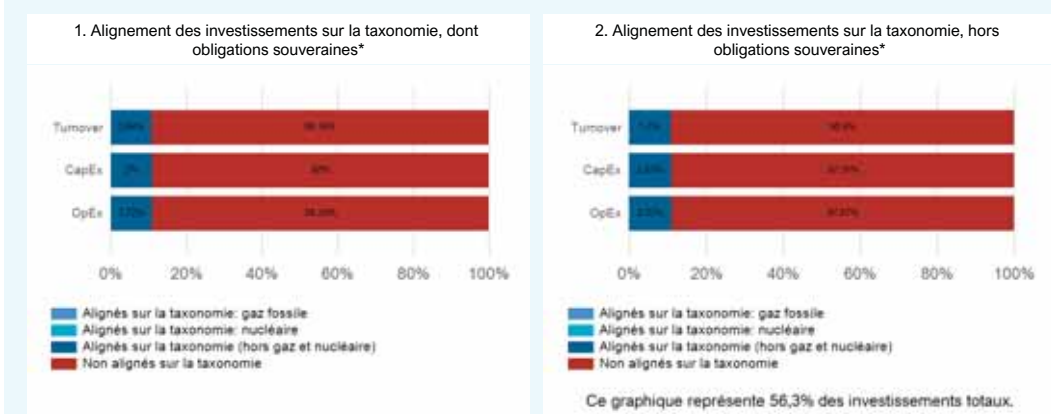
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,59 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,7% sur la base du chiffre d'affaires, 3,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,9% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,9% sur la base du chiffre d'affaires, 5,6% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 3,32% sur la base du chiffre d'affaires, 6,45% sur la base des dépenses d'immobilisation et 4,67% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,31% sur la base du chiffre d'affaires, 8,37% sur la base des dépenses d'immobilisation et 6,06%

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 16,71 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 12,56 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HVFD74DI2L1428

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52,61% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,48%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,25 contre 6,90

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 52,61%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,91%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,26%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 81,58%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 22,56%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 10,04%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,31%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,51%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 36,34%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20,29%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,09%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 52,61 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany 2.40% 18/04/2030	Gouvernement	11,83%	Allemagne
Germany BundesAnleihe 2.50% 15/02/2035	Gouvernement	8,13%	Allemagne
AmcOr Uk Finance CP 2.53% 21/05/2025	Finance	5,09%	Royaume-Uni
LSEg Netherland CP 2.32% 30/06/2025	Finance	4,85%	Pays-Bas
Linde Finance CP 2.48% 06/05/2025	Matériaux	4,63%	Pays-Bas
Abb Finance CP 2.48% 20/05/2025	Industries	4,63%	Pays-Bas
Engie CP 2.355% 30/06/2025	Services publics	4,62%	France
Toyota Motor Finance CP 2.44% 24/06/2025	Finance	3,7%	Pays-Bas
Schneider Elec CP 2.215% 25/07/2025	Industries	3,46%	France
Novo-Nordisk A CP 2.5% 17/06/2025	Santé	2,54%	Danemark
Heidelberg Mate CP 2.4% 16/06/2025	Matériaux	2,54%	Allemagne
Iberdrola International CP 2.34% 17/07/2025	Services publics	2,54%	Pays-Bas
Alliander CP 2.3% 16/05/2025	Services publics	2,32%	Pays-Bas
Novo-Nordisk A CP 2.47% 13/06/2025	Santé	2,31%	Danemark
Telefonu CP 2.54% 09/06/2025	Services de communication	2,31%	Pays-Bas

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 52,61 % de ses actifs dans des investissements durables.

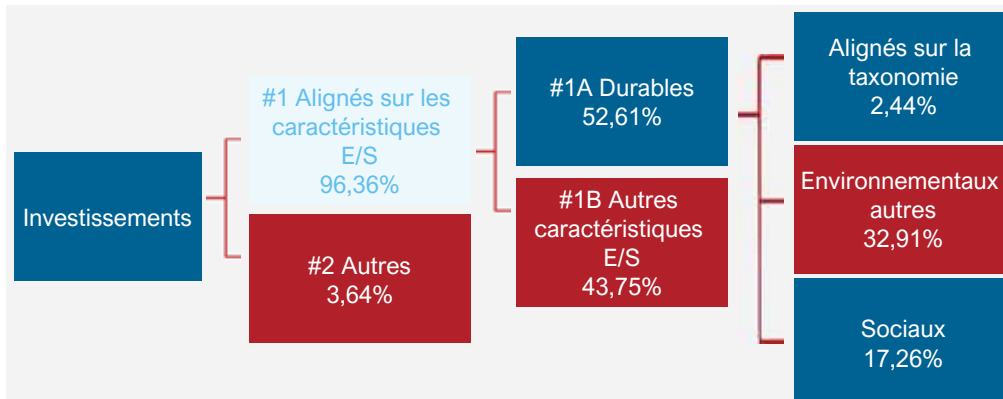
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 96,36 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 52,61 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 2,44 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,91 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 17,26 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2,32%
	Produits Ménagers	2,31%
	Boissons	2,08%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	3,47%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,7%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,98%
Finance	Crédit À La Consommation	4,63%
	Banques Commerciales	2,04%
	Services Financiers Diversifiés	11,1%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,95%
Gouvernement	Gouvernement	20,69%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,93%
Industries	Produits De Construction	5,86%
	Matériel Électrique	3,46%
	Infrastructure De Transport	1,66%
Matériaux	Produits Chimiques	5,79%
	Matériaux De Construction	2,54%
Santé	Produits Pharmaceutiques	7,16%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,31%
Services Publics	Multi-Services	5,83%
	Services D'électricité	4,86%
Technologies De L'information	Logiciel	1,62%
	Logiciels & Services Internet	1,51%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,44 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,37%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière

de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes.

investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

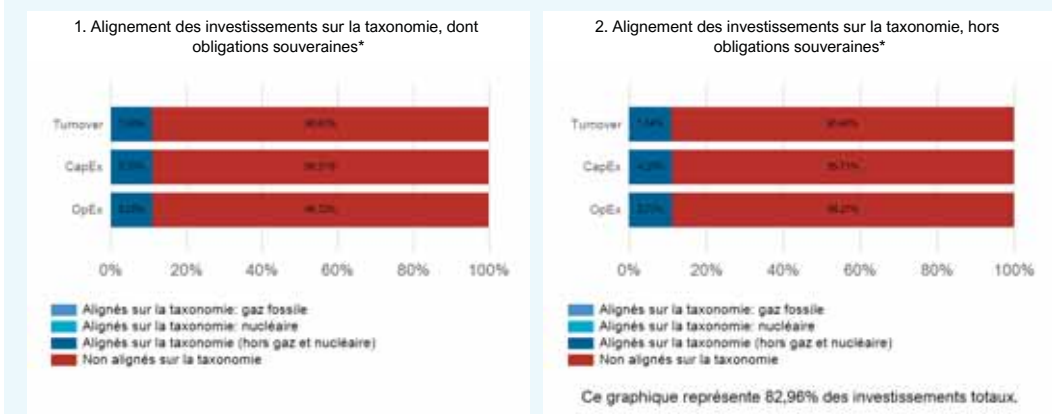
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

% pour les activités transitoires et de 0,93 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,5% sur la base du chiffre d'affaires, 7,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,5% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,8% sur la base du chiffre d'affaires, 7,8% sur la base des dépenses d'immobilisation et 5,8% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 4,81% sur la base du chiffre d'affaires, 9,79% sur la base des dépenses d'immobilisation et 7,08% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 5,48% sur la base du chiffre d'affaires, 11,14% sur la base des dépenses d'immobilisation et 8,06% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,91 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 17,26 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
3NML0FBNMWJ7JPIH6S89

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,8% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 79,06%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,64 contre 6,92

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,8%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 24,34%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 9,38%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,57%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 14,59%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 8,68%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,37%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 24,53%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 18,46%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,78%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 34,8 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany 3.10% 18/09/2025	Gouvernement	22,2%	Allemagne
Germany 2.80% 12/06/2025	Gouvernement	7,79%	Allemagne
Germany 3.10% 12/12/2025	Gouvernement	4,72%	Allemagne
ALPHABET 2.5%	Technologies de l'information	3,46%	États-Unis
NOVO-NORDISK A CP 2.47% 13/06/2025	Santé	2,6%	Danemark
P&G CP 2.32% 02/07/2025	Biens de consommation courante	2,5%	États-Unis
VEOLIA ENVIRONN CP 2.49% 05/06/2025	Services publics	2,45%	France
UNILEVER FINANCE CP 2.46% 12/06/2025	Biens de consommation courante	2,41%	Pays-Bas
P&G CP 2.34% 10/07/2025	Biens de consommation courante	2,21%	États-Unis
IBERDROLA INTERNATIONAL CP 2.34% 17/07/2025	Services publics	2,21%	Pays-Bas
LVMH MOET HENNE CP 2.3% 10/06/2025	Consommation non essentielle	2,21%	France
NESTLE CAP FIN INTERNATIONAL CP 2.326% 12/05/2025	Biens de consommation courante	2,17%	Luxembourg
AMCOR UK FINANCE CP 2.53% 27/05/2025	Finance	2,17%	Royaume-Uni
ENGIE CP 2.34% 12/05/2025	Services publics	2,17%	France
ENGIE CP 2.386% 09/06/2025	Services publics	2,17%	France

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 34,8 % de ses actifs dans des investissements durables.

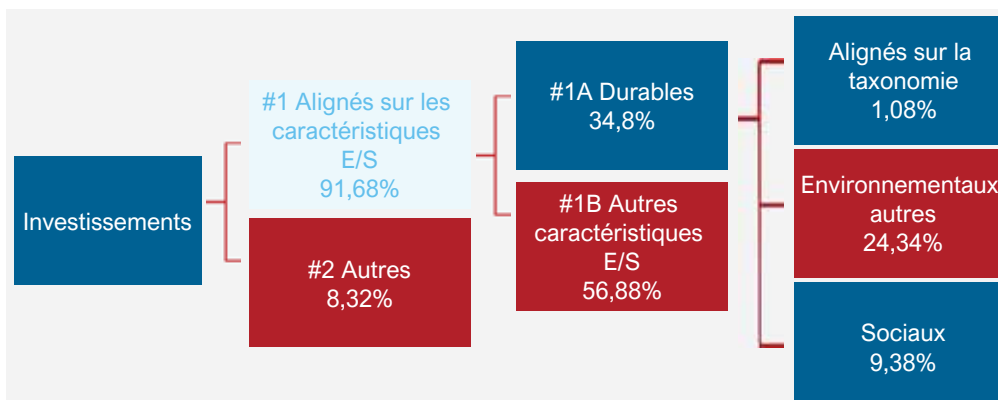
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 34,8 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 1,08 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 24,34 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 9,38 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Ménagers	8,85%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	4,68%
	Produits Alimentaires	3,71%
Consommation Non Essentielle	Textile & Habillement	2,21%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,37%
Énergie	Équipements & Services Énergétiques	1,49%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,27%
	Crédit À La Consommation	1,69%
	Marchés Des Capitaux	1,51%
	Banques Commerciales	0,64%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0%
Gouvernement	Gouvernement	34,71%
Industries	Matériel Électrique	2,07%
	Machines-Outils	2,06%
	Produits De Construction	0,87%
	Infrastructure De Transport	0,67%
Matériaux	Matériaux De Construction	4,14%
	Produits Chimiques	2,99%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,13%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	1,36%
Services Publics	Multi-Services	6,79%
	Services D'électricité	5,54%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	3,46%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,08 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,47%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage: - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; - **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple; - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

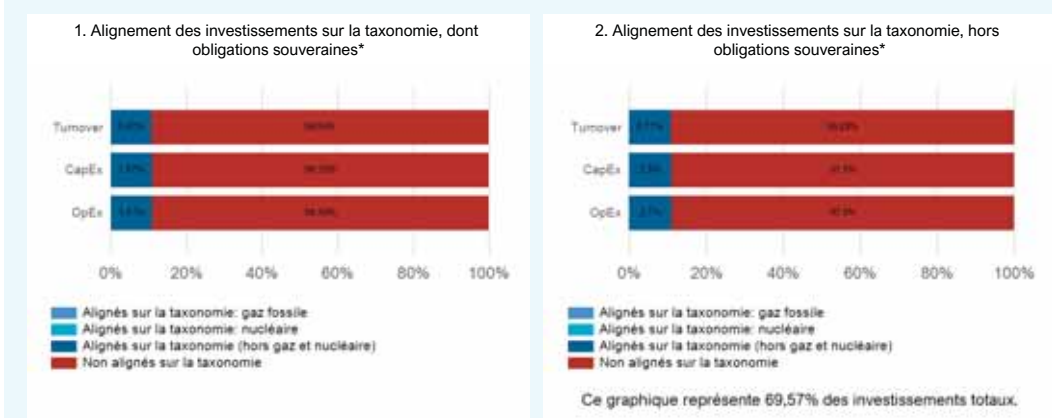
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,3 % pour les activités habilitantes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,2% sur la base du chiffre d'affaires, 1,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,4% sur la base du chiffre d'affaires, 1,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,2% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,22% sur la base du chiffre d'affaires, 3,19% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,41% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,5% sur la base du chiffre d'affaires, 3,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,94% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 24,34 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 9,38 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - European High Yield Fund

Identifiant d'entité juridique:
QRZDLZXRZFWQ9BAHI598

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 22,85% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 74,39%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 5,56 contre 5,39

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 22,85%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 16,41%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 5,59%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 65,21%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 10,86%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 6,4%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 3,83%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 15,64%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 10,97%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 2,76%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 22,85 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fonds de placement à capital variable	6,2%	Irlande
Vivion Investments 6.50% 31/08/2028 EMTN	Finance	1,33%	Luxembourg
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Services publics	1,17%	Irlande
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030 REGS	Biens de consommation courante	1,16%	Royaume-Uni
Punch Finance 6.125% 30/06/2026 REGS	Consommation non essentielle	1,07%	Royaume-Uni
Metro Bank Holdings 12.00% VRN 30/04/2029 REGS	Finance	1,06%	Royaume-Uni
Newday Bondco 13.25% 15/12/2026 REGS	Finance	1,01%	Royaume-Uni
CPI Property Group SA 4.875% VRN Perpetual	Immobilier	0,96%	Luxembourg
Jerrold Finco 7.875% 15/04/2030 REGS	Finance	0,95%	Royaume-Uni
Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/04/2030 REGS	Consommation non essentielle	0,93%	Royaume-Uni
Electricite de France SA 3.375% VRN Perpetual	Services publics	0,89%	France
Pinnacle Bidco 10.00% 11/10/2028 REGS	Consommation non essentielle	0,88%	Royaume-Uni
Fidelidade - Co De Seguros SA/Portugal 7.75% VRN Perpetual	Finance	0,79%	Portugal
INEOS Finance 7.50% 15/04/2029 144A	Matériaux	0,76%	Royaume-Uni
Electricite de France SA 6.00% VRN Perpetual EMTN	Services publics	0,76%	France

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 22,85 % de ses actifs dans des investissements durables.

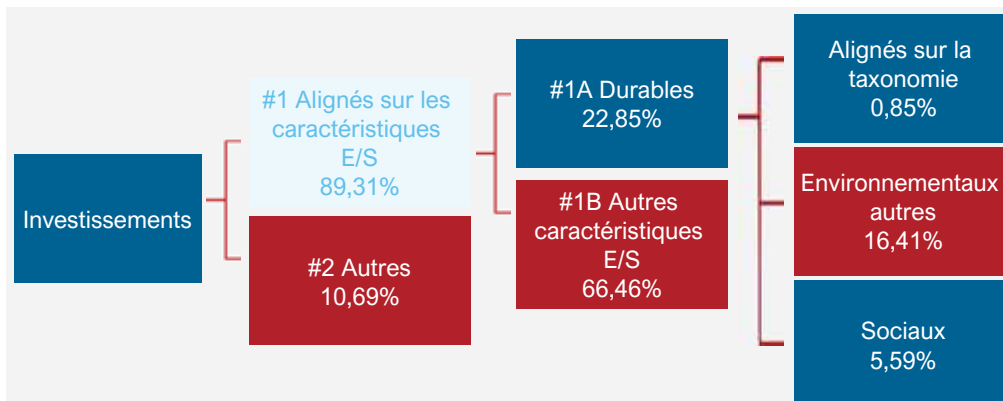
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 89,31 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 22,85 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,85 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 16,41 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 5,59 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2,43%

Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,55%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	5,4%
	Médias	4,34%
	Composants Automobiles	2,4%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	1,85%
	Automobiles	0,69%
	Textile & Habillement	0,67%
	Commerce De Détail Multiligne	0,63%
	Biens Ménagers Durables	0,13%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,1%
	Distributeurs	0,09%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,87%
	Équipements & Services Énergétiques	0,61%
Finance	Services Financiers Diversifiés	4,89%
	Crédit À La Consommation	2,65%
	Banques Commerciales	16,47%
	Marchés Des Capitaux	1,29%
	Assurance	1,15%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	6,2%
Gouvernement	Obligations D'entreprise	0,21%
	Gouvernement	0,12%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	6,41%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,34%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,2%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0%
Industries	Services & Approvisionnements Commerciaux	3,31%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,76%
	Construction & Ingénierie	0,42%
	Conglomérats Industriels	0,39%
	Infrastructure De Transport	0,31%
	Matériel Électrique	0,18%
	Machines-Outils	0,11%
Matériaux	Produits Chimiques	2,13%
	Métaux & Mines	1,12%
	Conteneurs & Emballages	0,54%
	Matériaux De Construction	0,32%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	2,48%
	Produits Pharmaceutiques	1,66%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,6%

Santé	Biotechnologie	0,53%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	7,69%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,96%
Services Publics	Services D'électricité	5,69%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	2,13%
	Multi-Services	0,3%
Technologies De L'information	Équipements De Communication	0,91%
	Services Informatiques	0,13%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,85 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,96%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

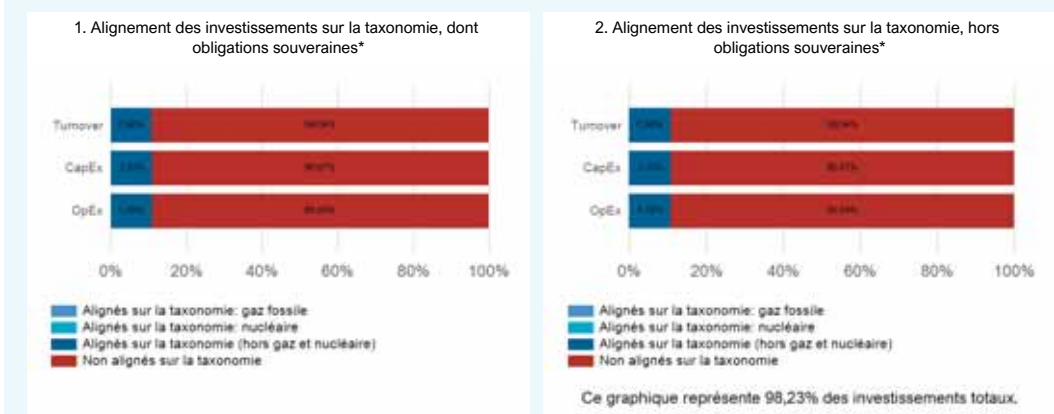
Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,64 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,3% sur la base du chiffre d'affaires, 1,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,3% sur la base du chiffre d'affaires, 1,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,41% sur la base du chiffre d'affaires, 2,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,78% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,41% sur la base du chiffre d'affaires, 2,4% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,78% sur la base des dépenses d'exploitation.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 16,41 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 5,59 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
Y5GJXJ4DKJON310L3I87

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 15,9% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,51%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,71 contre 6,49

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 15,9%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,64%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 5,37%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,03%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 11,92%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 6,14%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,56%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 17,19%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 9,47%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 6,09%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 15,9 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 4.125% 31/10/2029	Gouvernement	8,77%	États-Unis
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15/04/2033	Gouvernement	6,38%	Allemagne
United Kingdom Treasury Bill 04/08/2025	Gouvernement	4,88%	Royaume-Uni
UK Treasury 0.875% 31/07/2033	Gouvernement	4,82%	Royaume-Uni
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Gouvernement	3,65%	États-Unis
UK Treasury 4.25% 31/07/2034	Gouvernement	3,16%	Royaume-Uni
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Gouvernement	3,15%	États-Unis
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035	Gouvernement	3,07%	Brésil
US Treasury 4.25% 15/11/2034	Gouvernement	3,06%	États-Unis
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn	Finance	2,92%	Allemagne
UK Treasury 0.625% 31/07/2035	Gouvernement	2,66%	Royaume-Uni
French Republic 3.00% 25/11/2034	Gouvernement	2,51%	France
Germany 2.50% 11/10/2029	Gouvernement	2,49%	Allemagne
Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/07/2035	Gouvernement	2,33%	Indonésie
Germany Bundesanleihe 2.60% 15/08/2034	Gouvernement	2,26%	Allemagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 15,9 % de ses actifs dans des investissements durables.

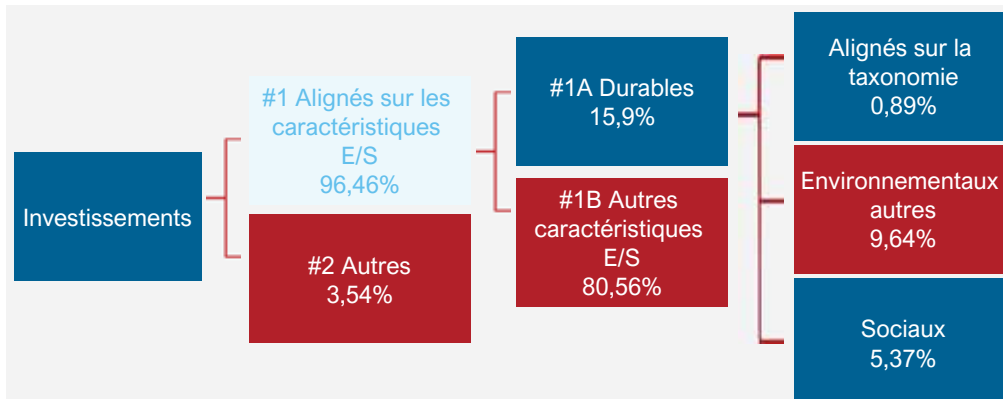
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 15,9 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 0,89 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 9,64 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 5,37 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,33%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,25%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,44%
	Équipements & Services Énergétiques	0,06%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5,44%
	Crédit À La Consommation	0,75%
	Banques Commerciales	0,62%
	Assurance	0,28%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,49%
Gouvernement	Gouvernement	82,25%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,19%
	Immobilier	0,05%
Industries	Produits De Construction	0,29%
Matériaux	Produits Chimiques	0,64%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,71%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,58%
	Biotechnologie	0,32%
	Technologie Des Soins De Santé	0,24%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,12%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,89 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,26%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer

de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes.

de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

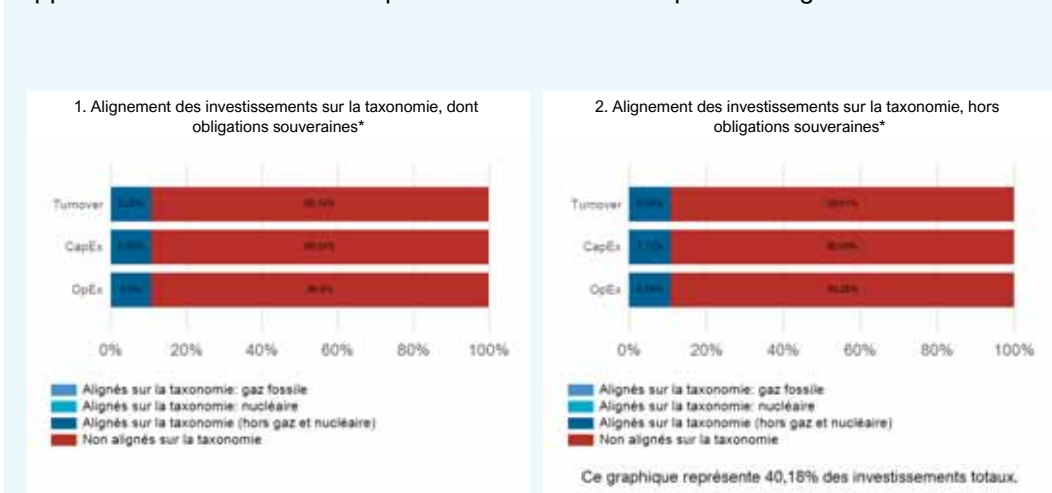
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,07 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,1% sur la base du chiffre

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

d'affaires, 3,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,2% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,8% sur la base du chiffre d'affaires, 4,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,9% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,18% sur la base du chiffre d'affaires, 2,07% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,57% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,61% sur la base du chiffre d'affaires, 2,82% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,12% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 9,64 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 5,37 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
GQ0BF6O9W3C24RB7AC25

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 13,48% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,80%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,03 contre 6,50

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 13,48%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,9%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3,55%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,71%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 7,69%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 3,72%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 3,25%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 7,79%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 4,69%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 2,86%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 13,48 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany Bundesanleihe 2.60% 15/08/2034	Gouvernement	6,69%	Allemagne
US Treasury 4.25% 15/11/2034	Gouvernement	6,15%	États-Unis
US Treasury 4.875% 31/10/2028	Gouvernement	4,66%	États-Unis
US Treasury 4.25% 31/01/2030	Gouvernement	4,62%	États-Unis
UK Treasury 0.875% 31/07/2033	Gouvernement	3,97%	Royaume-Uni
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,86%	Irlande
Germany Bundesanleihe 2.20% 15/02/2034	Gouvernement	3,82%	Allemagne
US Treasury 5.00% 31/10/2025	Gouvernement	3,67%	États-Unis
US Treasury 4.375% 31/01/2032	Gouvernement	3,04%	États-Unis
Germany 2.50% 11/10/2029	Gouvernement	3,02%	Allemagne
China 2.80% 15/11/2032	Gouvernement	2,6%	Chine
US Treasury 3.75% 31/08/2031	Gouvernement	2,52%	États-Unis
UMBS 3	Finance	2,43%	États-Unis
US Treasury 4.00% 31/07/2029	Gouvernement	2,33%	États-Unis
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5.125% 29/09/2025	Finance	2,2%	Allemagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 13,48 % de ses actifs dans des investissements durables.

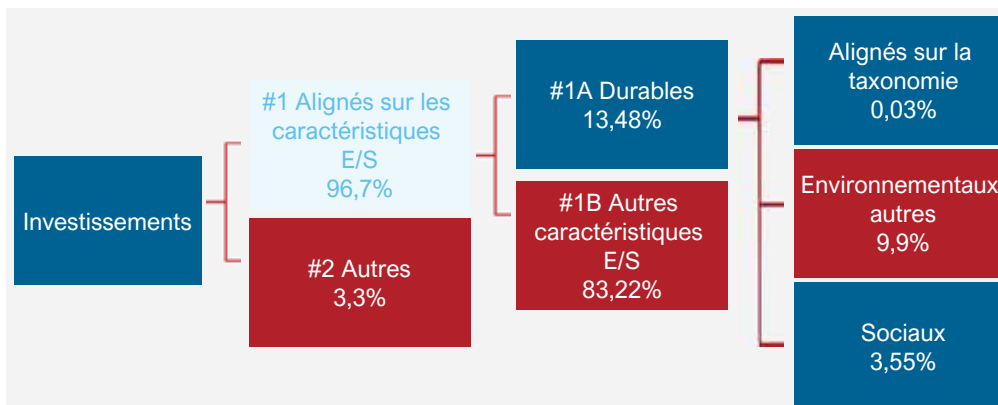
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 13,48 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 0,03 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 9,9 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 3,55 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Automobiles	1,12%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,08%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,4%
	Médias	0,39%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,88%
Finance	Secteur Financier – Multi-Secteurs	6,86%
	Services Financiers Diversifiés	6,84%
	Banques Commerciales	4,25%
	Crédit À La Consommation	1,23%
	Marchés Des Capitaux	0,64%
	Assurance	0,62%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,86%
Gouvernement	Gouvernement	71,8%
	Obligations D'entreprise	0,28%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,31%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Santé	0,26%
Industries	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,29%
	Infrastructure De Transport	0,26%
Matériaux	Métaux & Mines	0,37%
	Conteneurs & Emballages	0,31%
	Produits Chimiques	0,14%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,74%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,61%
	Biotechnologie	0,36%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,16%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	0,44%
Services Publics	Services D'électricité	0,75%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	0,47%
	Équipements & Produits Semi- Conducteurs	0,35%
	Logiciel	0,26%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

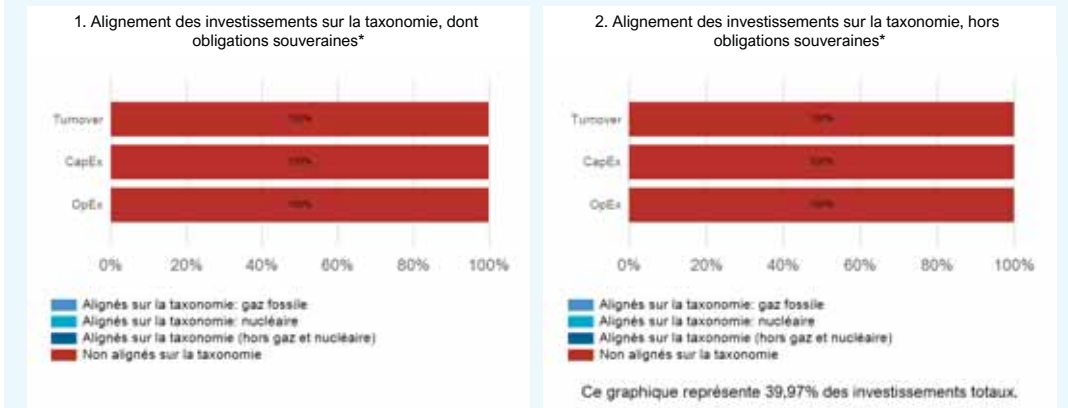
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,5% sur la base du chiffre d'affaires, 0,7% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,5% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,1% sur la base du chiffre d'affaires, 1,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,06% sur la base du chiffre d'affaires, 0,11% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,08% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,14% sur la base du chiffre d'affaires, 0,28% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,19% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 9,9 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 3,55 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
E1PSUJKP1HSFQL89GJ11

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59,8% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 87,85%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,83 contre 6,64

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 59,8%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 1,9%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 39,23%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 18,67%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,87%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 25,25%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 1,97%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 15,63%

vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7,64%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 88,29%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,73%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 2,03%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20,71%

vi) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 59,8 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	5,89%	Irlande
Massmutual Global Funding li 3.75% 19/01/2030 Gmtn	Finance	1,61%	États-Unis
Deutsche Telekom International Finance Bv 8.75% 15/06/2030	Services de communication	1,45%	Pays-Bas
Brambles USA 3.625% 02/04/2033 Emtn	Matériaux	1,39%	États-Unis
Westfield Stratford City Finance No 2 1.642% 04/08/2026	Finance	1,27%	Royaume-Uni
Zurich Finance Ireland li Dac 5.50% Vrn 23/04/2055 Emtn	Finance	1,24%	Irlande
Bfcm SA 5.538% 22/01/2030 Regs	Finance	1,13%	France
National Grid Electricity Transmission 2.50% 29/01/2031 Emtn	Services publics	1,11%	Royaume-Uni
Arcadis 4.875% 28/02/2028	Industries	1,07%	Pays-Bas
Co-Operative Bank Holdings 5.579% Vrn 19/09/2028	Finance	1,05%	Royaume-Uni
General Motors Financial 5.05% 04/04/2028	Consommation non essentielle	1,02%	États-Unis
SSE 3.74% Vrn Perpetual	Services publics	1,02%	Royaume-Uni
Smurfit Westrock Financing Dac 5.418% 15/01/2035 144A	Matériaux	0,99%	Irlande
Lg Energy Solution 5.375% 02/04/2030 Regs	Industries	0,99%	Corée (Sud)
Metrocentre Finance 8.75% 05/12/2025	Immobilier	0,99%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 59,8 % de ses actifs dans des investissements durables.

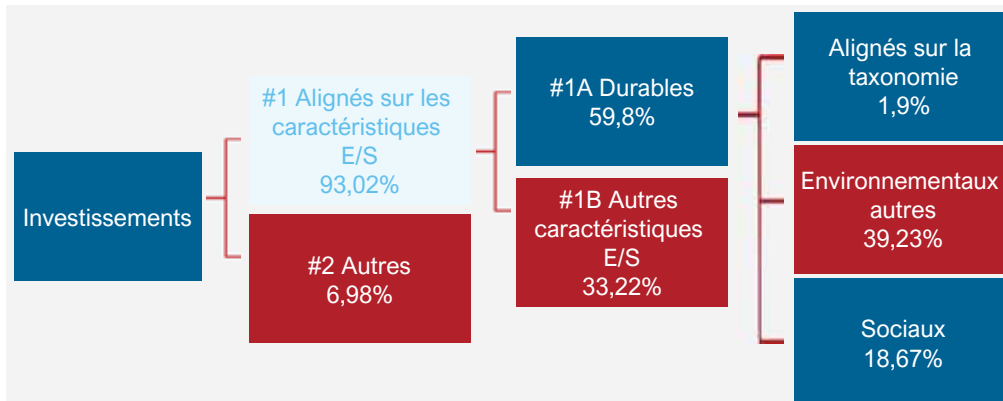
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,02 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 59,8 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 1,9 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 39,23 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 18,67 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,2%

Consommation Courante	Boissons	0,63%
	Produits Alimentaires	0,58%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,6%
	Automobiles	1,02%
	Composants Automobiles	0,77%
	Distributeurs	0,47%
	Biens Ménagers Durables	0,34%
	Médias	0,26%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,19%
Finance	Services Financiers Diversifiés	7,1%
	Assurance	6,95%
	Marchés Des Capitaux	2,21%
	Banques Commerciales	18,74%
	Crédit À La Consommation	0,54%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	5,89%
Gouvernement	Gouvernement	0,42%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	4,8%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	2,52%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,68%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,22%
Industries	Matériel Électrique	3,23%
	Services Professionnels	1,96%
	Machines-Outils	1,73%
	Infrastructure De Transport	1,35%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,1%
	Fret Aérien & Courriers	0,72%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,43%
	Industrie Maritime	0,35%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,21%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	2,9%
	Produits Chimiques	0,95%
	Métaux & Mines	0,9%
	Cuivre	0,63%
	Matériaux De Construction	0,59%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	3,06%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,89%
	Biotechnologie	0,59%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,67%
Services Publics	Services D'électricité	8,37%
	Services Publics De L'eau	4,26%

Technologies De L'information	Services Informatiques	0,97%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,79%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,9 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 1,49%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,01%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

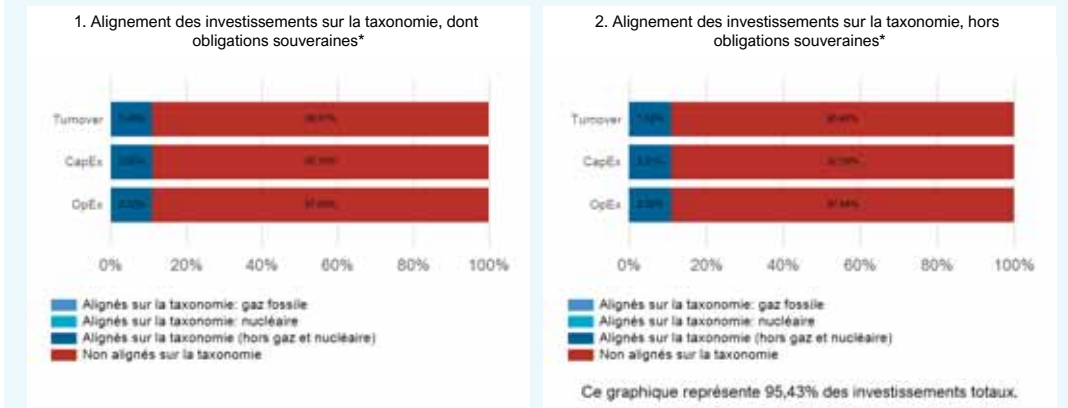
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement**

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

(CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
 - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 1,06 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,5% sur la base du chiffre d'affaires, 3,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,5% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,6% sur la base du chiffre d'affaires, 3,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,6% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,73% sur la base du chiffre d'affaires, 2,27% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,9% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,8% sur la base du chiffre d'affaires, 2,36% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,98% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 39,23 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 18,67 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global High Yield Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300HLL9VXER4ESF55

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 17,95% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 75,93%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 5,27 contre 5,14

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 17,95%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11,32%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 6,49%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 66,58%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 10,76%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 3,82%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 6,94%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 70,83%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 11,41%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 5,35%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 6%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 17,95 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	3,84%	Irlande
US Treasury Bill 22/05/2025	Gouvernement	1,63%	États-Unis
CPI Property Group SA 7.00% 07/05/2029 Emtn	Immobilier	1,15%	Luxembourg
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030 Regs	Biens de consommation courante	1,14%	Royaume-Uni
Windstream Services / Windstream Escrow Finance 8.25% 01/10/2031 144A	Finance	1,02%	États-Unis
Fortune Star Bvi 8.50% 19/05/2028	Finance	0,96%	Îles Vierges (Britanniques)
Banco De Credito Social Cooperativo SA 5.25% Vrn 27/11/2031 Emtn	Finance	0,92%	Espagne
Bath & Body Works 6.875% 01/11/2035	Consommation non essentielle	0,87%	États-Unis
Intesa Sanpaolo 7.70% Vrn Perpetual	Finance	0,86%	Italie
Vivion Investments 6.50% 31/08/2028 Emtn	Finance	0,86%	Luxembourg
Akbank Tas 7.498% 20/01/2030 Regs	Finance	0,75%	Turquie
Jane Street Group / Jsg Finance 6.125% 01/11/2032 144A	Finance	0,74%	États-Unis
Metro Bank Holdings 12.00% Vrn 30/04/2029 Regs	Finance	0,72%	Royaume-Uni
Electricite De France SA 6.00% Vrn Perpetual Emtn	Services publics	0,72%	France
Banca Transilvania SA 5.125% Vrn 30/09/2030 Emtn	Finance	0,7%	Roumanie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 17,95 % de ses actifs dans des investissements durables.

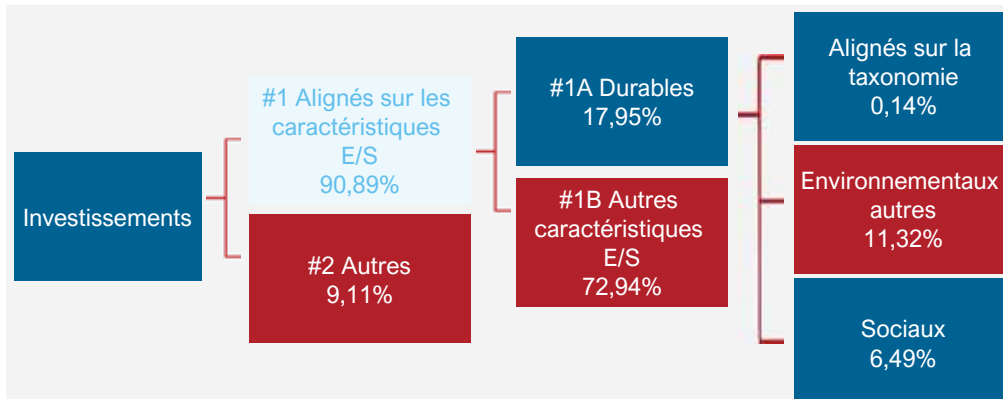
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 90,89 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 17,95 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,14 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 11,32 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 6,49 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	2,7%

Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,75%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	5,14%
	Médias	3,69%
	Vente Au Détail Spécialisée	2,69%
	Composants Automobiles	1,4%
	Commerce De Détail Multiligne	1,01%
	Automobiles	0,94%
	Textile & Habillement	0,74%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,25%
	Biens Ménagers Durables	0,24%
	Distributeurs	0,2%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	7,38%
	Équipements & Services Énergétiques	2,16%
Finance	Banques Commerciales	9,21%
	Services Financiers Diversifiés	6,99%
	Crédit À La Consommation	2,23%
	Assurance	1,72%
	Marchés Des Capitaux	0,16%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,84%
Gouvernement	Gouvernement	2,95%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	5,56%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	1,1%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,6%
	Immobilier	0,15%
	Revenu Fixe – Obligations D'entreprise – Immobilier – Hôtellerie	0,08%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,05%
Industries	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,65%
	Compagnies Aériennes	1,63%
	Construction & Ingénierie	0,61%
	Industrie Maritime	0,53%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,51%
	Produits De Construction	0,44%
	Fret Aérien & Courriers	0,41%
	Machines-Outils	0,41%
	Matériel Électrique	0,27%
	Conglomérats Industriels	0,2%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,09%
	Matériaux	Métaux & Mines
Produits Chimiques		2,27%
Matériaux De Construction		0,8%

Matériaux	Conteneurs & Emballages	0,72%
	Papier & Produits Forestiers	0,68%
	Cuivre	0,52%
Santé	Produits Pharmaceutiques	1,8%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,4%
	Biotechnologie	0,93%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,16%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,23%
	Services De Télécommunication Sans Fil	2,14%
	Médias	0,08%
Services Publics	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	3,39%
	Services D'électricité	2,93%
	Multi-Services	0,43%
Technologies De L'information	Équipements De Communication	1,21%
	Ordinateurs & Périphériques	0,6%
	Logiciel	0,35%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,14%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,14 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,02%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif

environnemental.
 Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
 - **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
 - **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
 - **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

modifiée :

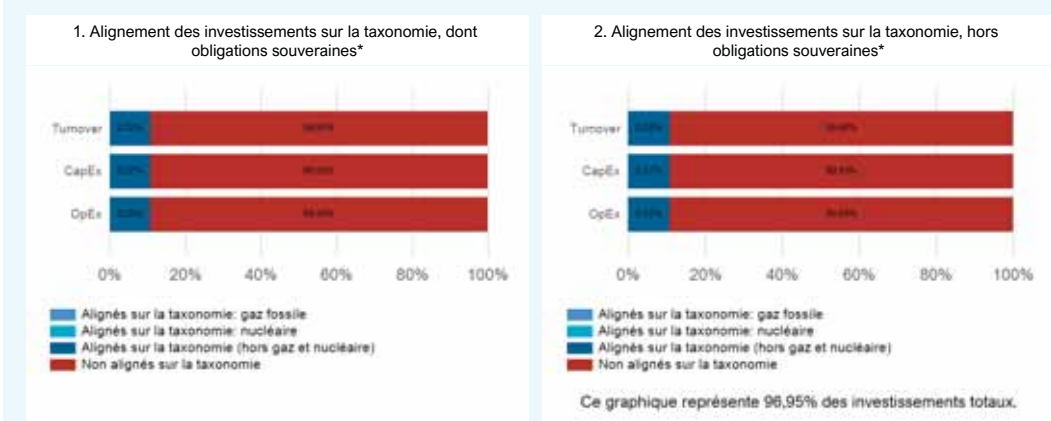
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,01 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

(hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,6% sur la base du chiffre d'affaires, 0,1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,26% sur la base du chiffre d'affaires, 0,06% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,04% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,26% sur la base du chiffre d'affaires, 0,06% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,04% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 11,32 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 6,49 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Hybrids Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300BKJXZO8Z8K9S85

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,81% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 100%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

(i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,90 contre 6,78

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 31,81%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 20,46%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10,71%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,8%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 14,05%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 5,2%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 7,38%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 20,3%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 9,77%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,35%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 31,81 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Germany 2.90% 18/06/2026	Gouvernement	10,85%	Allemagne
Barclays 7.125% Vrn Perpetual	Finance	8,54%	Royaume-Uni
Cooperatieve Rabobank Ua 3.25% Vrn Perpetual	Finance	4,05%	Pays-Bas
Lloyds Banking Group 7.50% Vrn Perpetual	Finance	3,78%	Royaume-Uni
Hsbc Holdings 7.625% 17/05/2032	Finance	3,7%	Royaume-Uni
Hsbc Bank Capital Funding Sterling 1 Lp 5.844% Vrn Perpetual	Finance	3,18%	Royaume-Uni
Abn Amro Bank 4.75% Vrn Perpetual	Finance	2,89%	Pays-Bas
Bank Leumi Le-Israel Bm 3.275% Vrn 29/01/2031	Finance	2,53%	Israël
Standard Chartered 7.014% Vrn Perpetual Regs	Finance	2,42%	Royaume-Uni
Kbc Group 6.25% Vrn Perpetual	Finance	2,27%	Belgique
Bank Of Ireland Group 6.00% Vrn Perpetual	Finance	2,27%	Irlande
Commerzbank AG 6.125% Vrn Perpetual	Finance	2,27%	Allemagne
Natwest Group 6.00% Vrn Perpetual	Finance	2,23%	Royaume-Uni
Bank Hapoalim Bm 3.255% Vrn 21/01/2032	Finance	2,09%	Israël
Banco SAntander SA 4.375% Vrn Perpetual	Finance	2,02%	Espagne

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 31,81 % de ses actifs dans des investissements durables.

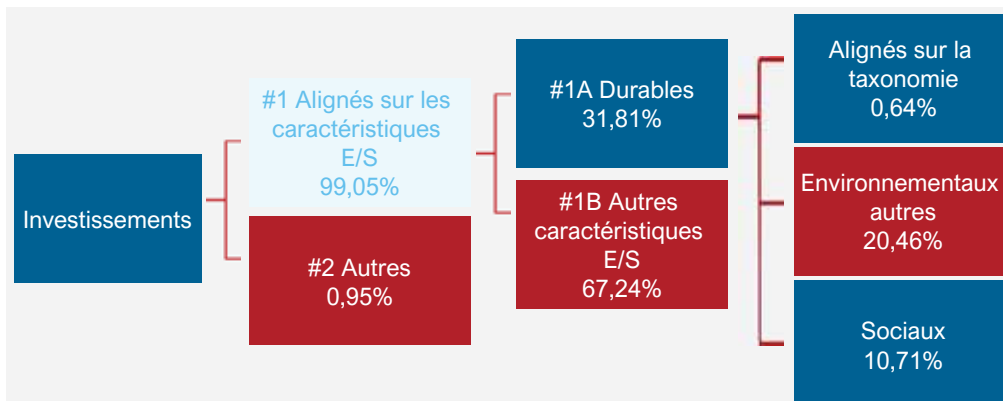
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,05 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 31,81 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,64 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 20,46 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 10,71 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	3,36%
Finance	Banques Commerciales	68,41%
	Marchés Des Capitaux	5,95%
	Assurance	2,26%
	Crédit À La Consommation	0,58%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,69%
Gouvernement	Gouvernement	10,85%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,81%
Services Publics	Services D'électricité	5,63%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,64 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,42%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances

réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

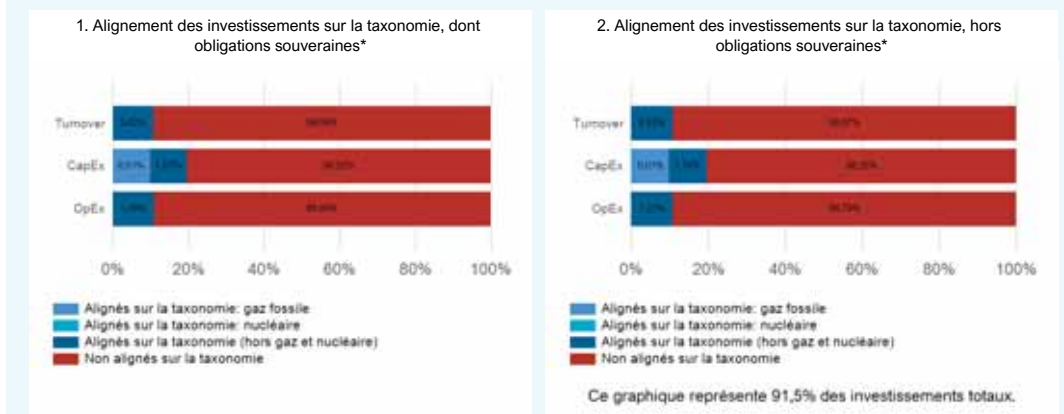
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,27 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,9% sur la base du chiffre d'affaires, 3,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,9% sur la base du chiffre d'affaires, 3,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,83% sur la base du chiffre d'affaires, 2,41% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,59% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,83% sur la base du chiffre d'affaires, 2,42% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,59% sur la base des dépenses d'exploitation.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 20,46 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 10,71 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300Y91PT1E5IZKI34

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26,49% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement se compose d'un mélange d'obligations de sociétés « investment grade » mondiales, d'obligations mondiales à haut rendement et d'obligations mondiales des marchés émergents.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,35%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 6,10 contre 6,00

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 26,49%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 17,68%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 7,93%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 73,16%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 0,00 %

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 13,26%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 5,52%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 7,45%

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 78,2%

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 0,00 %

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 16,47%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 10,01%

v) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions (définies ci-dessous) : 5,48%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 26,49 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	4,68%	Irlande
Germany 2.80% 12/06/2025	Gouvernement	2,35%	Allemagne
Sumitomo Mitsui Trust Bank 4.70% 13/03/2030 REGS	Finance	0,97%	Japon
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 3.00% 07/03/2032 EMTN	Consommation non essentielle	0,84%	France
BNP Paribas SA 3.979% VRN 06/05/2036 EMTN	Finance	0,77%	France
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 7.65% 24/01/2032 REGS	Services de communication	0,75%	Turquie
Morgan Stanley 4.994% VRN 12/04/2029	Finance	0,73%	États-Unis
Goldman Sachs Group 5.734% VRN 28/01/2056	Finance	0,73%	États-Unis
NatWest Group 5.642% VRN 17/10/2034 EMTN	Finance	0,69%	Royaume-Uni
altria office REIT-AG 5.50% 20/03/2031	Immobilier	0,68%	Allemagne
OSB Group 8.875% VRN 16/01/2030 EMTN	Finance	0,67%	Royaume-Uni
Vallourec SACA 7.50% 15/04/2032 144A	Énergie	0,65%	France
ABN Amro Bank 6.875% VRN Perpetual	Finance	0,62%	Pays-Bas
Akbank TAS 7.498% 20/01/2030 REGS	Finance	0,62%	Turquie
KBC Group 6.25% VRN Perpetual	Finance	0,6%	Belgique

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 26,49 % de ses actifs dans des investissements durables.

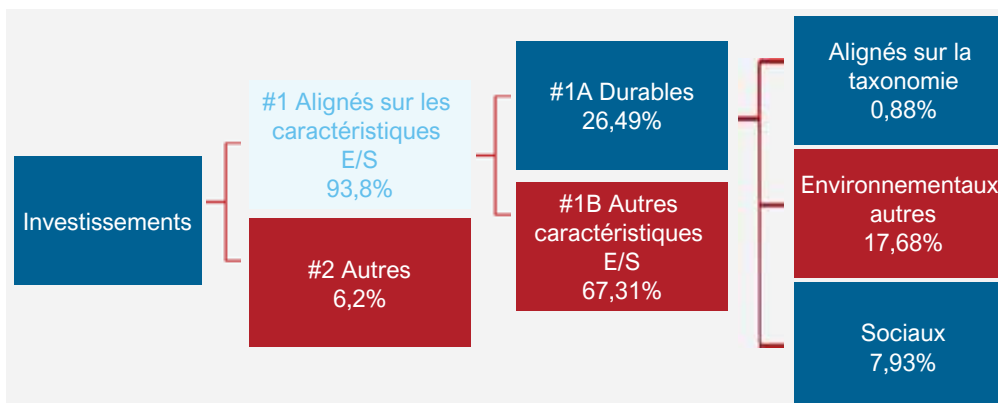
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 93,8 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 26,49 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,88 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 17,68 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 7,93 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,3%

Consommation Courante	Produits Alimentaires	0,14%
	Boissons	0,12%
	Produits Personnels	0,06%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	3,69%
	Automobiles	2,27%
	Médias	1,15%
	Textile & Habillement	0,84%
	Commerce De Détail Multiligne	0,67%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,57%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,35%
	Composants Automobiles	0,29%
	Biens Ménagers Durables	0,27%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,25%
	Distributeurs	0,12%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	5,02%
	Équipements & Services Énergétiques	0,84%
Finance	Assurance	4,7%
	Banques Commerciales	21,59%
	Crédit À La Consommation	2,91%
	Marchés Des Capitaux	2%
	Services Financiers Diversifiés	10,39%
	Secteur Financier – Multi-Secteurs	0,31%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	4,68%
Gouvernement	Gouvernement	9,93%
	Obligations D'entreprise	0,1%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	5,6%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,72%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,37%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	0,31%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,18%
Industries	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,39%
	Infrastructure De Transport	1,2%
	Construction & Ingénierie	0,82%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,61%
	Compagnies Aériennes	0,59%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,44%
	Fret Aérien & Courriers	0,24%
	Machines-Outils	0,24%
	Conglomérats Industriels	0,21%
	Produits De Construction	0,14%

Industries	Services Professionnels	0,12%
Matériaux	Métaux & Mines	1,2%
	Produits Chimiques	0,98%
	Cuivre	0,26%
	Papier & Produits Forestiers	0,24%
	Matériaux De Construction	0,22%
	Conteneurs & Emballages	0,04%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,89%
	Produits Pharmaceutiques	0,84%
	Biotechnologie	0,36%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,32%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,1%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,58%
Services Publics	Services D'électricité	3,39%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,3%
	Multi-Services	0,27%
	Services Publics De Gaz	0,21%
Technologies De L'information	Services Informatiques	0,54%
	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,27%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,18%
	Ordinateurs & Périphériques	0,15%
	Équipements De Communication	0,11%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,88 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,25%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0,03%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

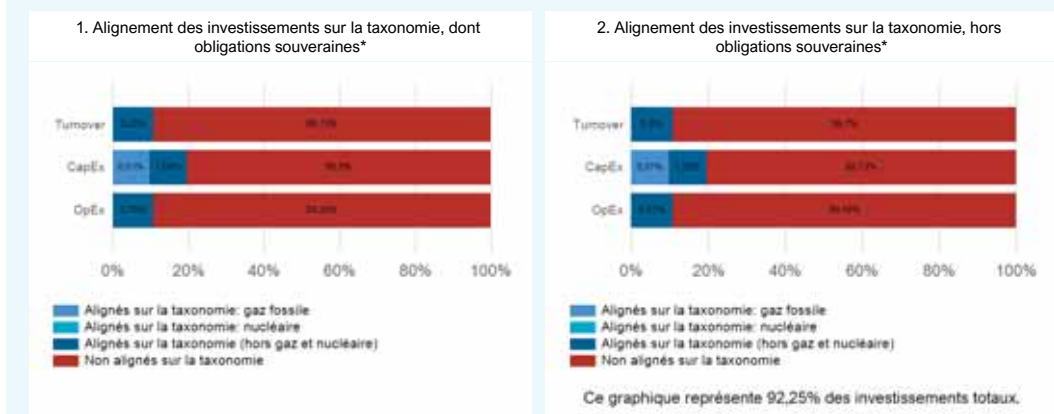
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,22 % pour les activités habilitantes.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,1% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,2% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 17,68 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 7,93 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?


Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
78VTRQN40UWE9NYCJW22

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,37%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,97 contre 6,88
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 99,05%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 97,91%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2029	Gouvernement	13,42%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/10/2028	Gouvernement	8,57%	États-Unis
French Republic 0.10% 01/03/2029	Gouvernement	7,99%	France
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/01/2033	Gouvernement	5,92%	États-Unis
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.75% 22/11/2033	Gouvernement	4,62%	Royaume-Uni
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	Gouvernement	4,38%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	Gouvernement	3,68%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	Gouvernement	3,51%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2031	Gouvernement	3,48%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/01/2031	Gouvernement	3,06%	États-Unis
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.50% 15/04/2030	Gouvernement	2,88%	Allemagne
Italy 0.40% 15/05/2030	Gouvernement	2,77%	Italie
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.875% 15/07/2034	Gouvernement	2,75%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/01/2034	Gouvernement	2,58%	États-Unis
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	Gouvernement	2,31%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

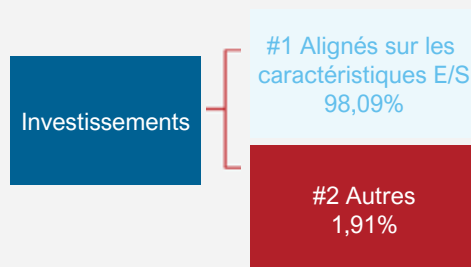
Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,09 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,11%
Gouvernement	Gouvernement	97,41%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.

Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

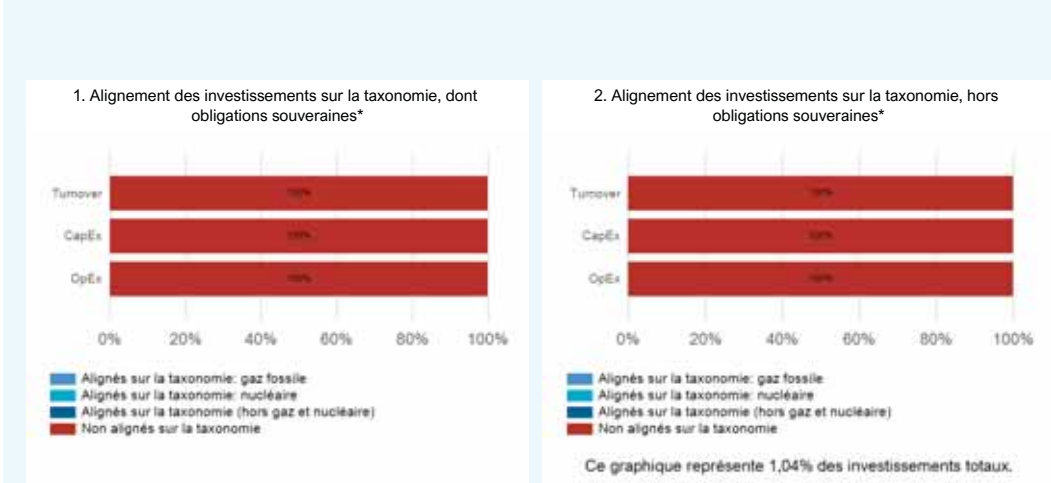
climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.


La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300DE58GK4SNQH841

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27,37% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement se compose d'un mélange d'obligations de sociétés « investment grade » américaines, britanniques, européennes et asiatiques, d'obligations de sociétés des marchés émergents et d'obligations à haut rendement ayant toutes une échéance allant de 1 à 3 ans.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 77,47%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 6,09 contre 5,96

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 27,37%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 22,27%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 71,83%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 13,3%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 8,75%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,21%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 16,44%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 12,65%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 3,18%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 27,37 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

- (a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :
 - (i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou
 - (ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou
- (b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou
- (c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	7,19%	Irlande
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030 EMTN	Consommation non essentielle	1,03%	France
AA Bond 8.45% 31/01/2028 EMTN	Industries	0,99%	Royaume-Uni
Co-Operative Bank Holdings 6.00% VRN 06/04/2027	Finance	0,99%	Royaume-Uni
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 2.625% 07/03/2029 EMTN	Consommation non essentielle	0,97%	France
OSB Group 8.875% VRN 16/01/2030 EMTN	Finance	0,94%	Royaume-Uni
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026 EMTN	Industries	0,93%	Espagne
Sumitomo Mitsui Trust Bank 4.45% 10/09/2027 REGS	Finance	0,87%	Japon
Mitsubishi 1.125% 15/07/2026 REGS	Industries	0,86%	Japon
BNP Paribas SA 2.88% VRN 06/05/2030 EMTN	Finance	0,85%	France
General Motors 6.80% 01/10/2027	Consommation non essentielle	0,85%	États-Unis
Harbour Energy 5.50% 15/10/2026 144A	Énergie	0,84%	Royaume-Uni
Iberdrola Finanzas SA 4.247% VRN Perpetual EMTN	Services publics	0,83%	Espagne
Aker BP 5.60% 13/06/2028 144A	Énergie	0,81%	Norvège
Sumitomo Mitsui Trust Bank 4.50% 13/03/2028 REGS	Finance	0,8%	Japon

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 27,37 % de ses actifs dans des investissements durables.

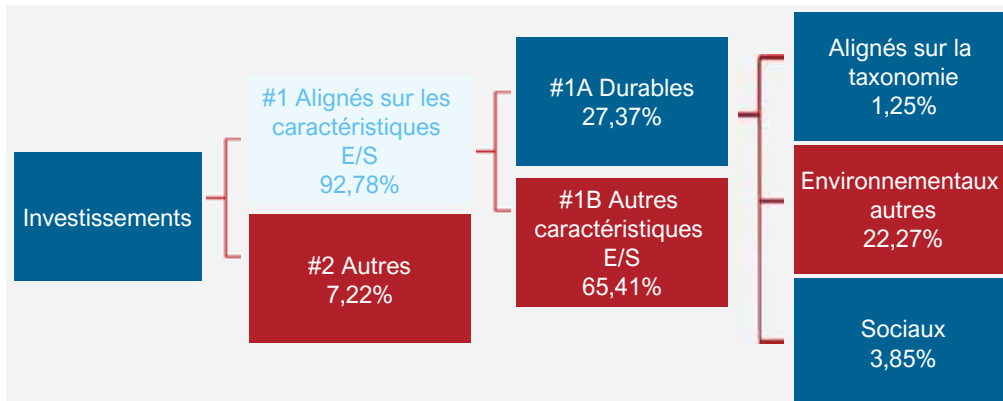
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 92,78 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 27,37 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 1,25 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 22,27 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 3,85 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,89%

Consommation Courante	Boissons	0,41%
	Produits Alimentaires	0,18%
	Produits Personnels	0,09%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	5,04%
	Automobiles	4,04%
	Composants Automobiles	0,97%
	Textile & Habillement	0,97%
	Médias	0,84%
	Commerce De Détail Multiligne	0,51%
	Biens Ménagers Durables	0,38%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,34%
	Distributeurs	0,29%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	5,97%
	Équipements & Services Énergétiques	0,26%
Finance	Crédit À La Consommation	3,08%
	Banques Commerciales	15,66%
	Services Financiers Diversifiés	11,55%
	Assurance	1,39%
	Marchés Des Capitaux	0,92%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,13%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	7,19%
Gouvernement	Gouvernement	5,59%
	Obligations D'entreprise	0,1%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	6,12%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	0,64%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,47%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,07%
Industries	Services & Approvisionnements Commerciaux	2,21%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	1,98%
	Infrastructure De Transport	1,75%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,23%
	Construction & Ingénierie	0,99%
	Compagnies Aériennes	0,95%
	Machines-Outils	0,75%
	Fret Aérien & Courriers	0,39%
	Conglomérats Industriels	0,21%
	Aérospatiale & Défense	0,12%
	Produits De Construction	0,04%
Matériaux	Métaux & Mines	0,87%
	Produits Chimiques	0,47%

Matériaux	Matériaux De Construction	0,46%
	Cuivre	0,2%
	Papier & Produits Forestiers	0,19%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,92%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,6%
	Technologie Des Soins De Santé	0,22%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,53%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,11%
Services Publics	Services D'électricité	5,37%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,96%
	Services Publics De Gaz	0,24%
	Multi-Services	0,14%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,48%
	Logiciel	0,44%
	Équipements De Communication	0,31%
	Services Informatiques	0,3%
	Ordinateurs & Périphériques	0,19%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,25 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,69%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

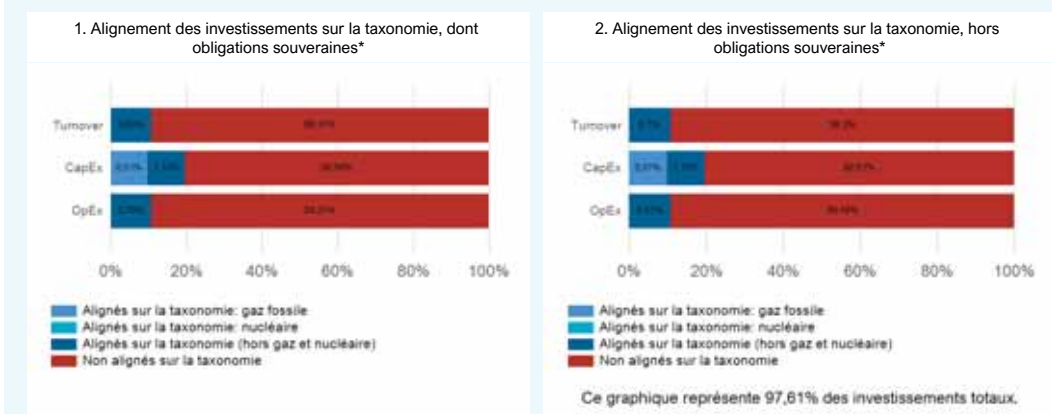
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,63 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,55% sur la base du chiffre d'affaires, 0,96% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,55% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,56% sur la base du chiffre d'affaires, 0,98% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,56% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 22,27 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 3,85 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Strategic Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
RL7DB442ZD11XPI58179

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 15,27% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 94,35%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 6,87 contre 6,73

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 15,27%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,28%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 5,17%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,26%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 11,75%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 5,82%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,83%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 16,4%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 8,81%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 6,1%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 15,27 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15/04/2033	Gouvernement	6,66%	Allemagne
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn	Finance	6,56%	Allemagne
UK Treasury 0.875% 31/07/2033	Gouvernement	4,06%	Royaume-Uni
US Treasury 3.875% 15/08/2034	Gouvernement	3,33%	États-Unis
US Treasury 4.50% 15/11/2054	Gouvernement	3,31%	États-Unis
US Treasury 4.125% 31/10/2029	Gouvernement	3,3%	États-Unis
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035	Gouvernement	3,01%	Brésil
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Gouvernement	2,98%	États-Unis
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Gouvernement	2,88%	États-Unis
US Treasury 4.25% 15/11/2034	Gouvernement	2,51%	États-Unis
US Treasury Bill 24/07/2025	Gouvernement	2,49%	États-Unis
Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/07/2035	Gouvernement	2,36%	Indonésie
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Gouvernement	2,15%	Brésil
US Treasury 1.125% 15/05/2040	Gouvernement	2,13%	États-Unis
US Treasury 2.875% 15/05/2032	Gouvernement	2,11%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 15,27 % de ses actifs dans des investissements durables.

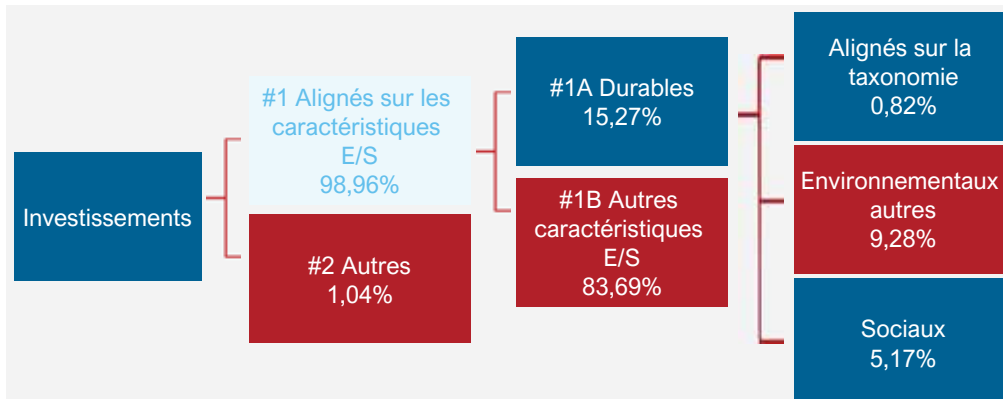
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 15,27 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 0,82 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 9,28 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 5,17 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,22%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,21%
	Composants Automobiles	0,06%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,39%
	Équipements & Services Énergétiques	0,06%
Finance	Services Financiers Diversifiés	8,92%
	Crédit À La Consommation	0,46%
	Banques Commerciales	0,41%
	Assurance	0,28%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,18%
Gouvernement	Gouvernement	85,35%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,19%
	Immobilier	0,03%
Industries	Produits De Construction	0,28%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,7%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,56%
	Biotechnologie	0,31%
	Technologie Des Soins De Santé	0,23%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,08%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,82 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,26%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer

de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes.

de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

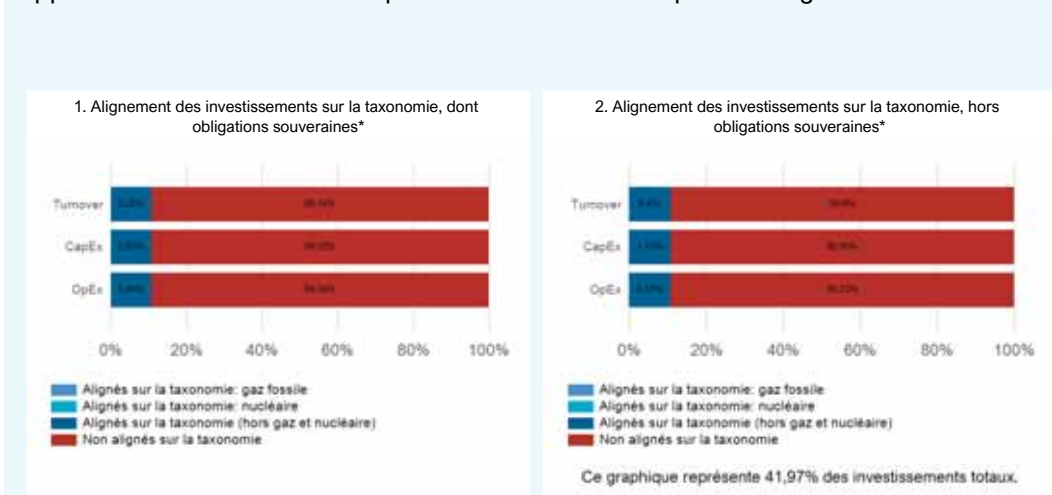
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,07 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2% sur la base du chiffre

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

d'affaires, 2,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,9% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 2,7% sur la base du chiffre d'affaires, 3,9% sur la base des dépenses d'immobilisation et 2,6% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,01% sur la base du chiffre d'affaires, 1,78% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,35% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 1,47% sur la base du chiffre d'affaires, 2,59% sur la base des dépenses d'immobilisation et 1,94% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 9,28 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 5,17 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Structured Credit Income Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900PSXCPD7UYZ5904

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement comprend des investissements titrisés à taux fixe et variable adossés à divers actifs tels que des prêts aux entreprises.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 54,74%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 4,70 contre 3,32
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 20 juillet 2022.

Pour la période du 20 juillet 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 56,62%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 56,86%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NewDay Funding 9.26607% FRN 15/03/2032	Finance	1,56%	Royaume-Uni
Highways 2021 6.88237% FRN 18/12/2031	Finance	1,55%	Royaume-Uni
Signal Harmonic Clo II DAC 5.679% FRN 15/10/2038	Finance	1,51%	Irlande
Hops Hill No 3 7.96627% FRN 21/12/2055	Finance	1,48%	Royaume-Uni
Bain Capital Euro CLO 2024-2 DAC 5.829% FRN 15/01/2037	Finance	1,39%	Irlande
Penta CLO 14 DAC 5.586% FRN 20/10/2037	Finance	1,38%	Irlande
Trinitas Euro CLO II DAC 5.486% FRN 20/10/2038	Finance	1,31%	Irlande
Albacore Euro Clo V DAC 5.729% FRN 15/04/2038	Finance	1,3%	Irlande
Capital Four CLO IV DAC 5.679% FRN 15/04/2038	Finance	1,25%	Irlande
Hera Financing 2024-1 DAC 8.2307% FRN 17/11/2034	Finance	1,19%	Irlande
Satus 2024-1 5.71678% FRN 17/01/2031	Finance	1,19%	Royaume-Uni
Providus CLO VII DAC 5.529% FRN 15/07/2038	Finance	1,09%	Irlande
Autonoria Spain 2023 FT 7.384% FRN 30/09/2041	Finance	1,08%	Espagne
CIFC European Funding CLO IV DAC 5.336% FRN 18/08/2035	Finance	1,07%	Irlande
Aurium CLO XII DAC 8.263% FRN 17/10/2037	Finance	1,05%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

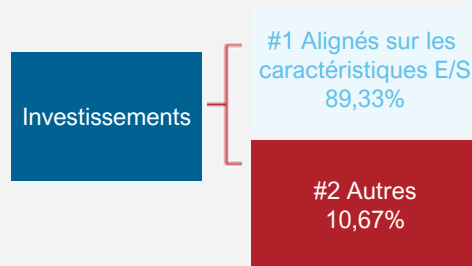
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 89,33 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Finance	Services Financiers Diversifiés	92,38%
	Crédit À La Consommation	2,03%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,39%
Gouvernement	Obligations D'entreprise	1,86%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,59%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.

Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires**

pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

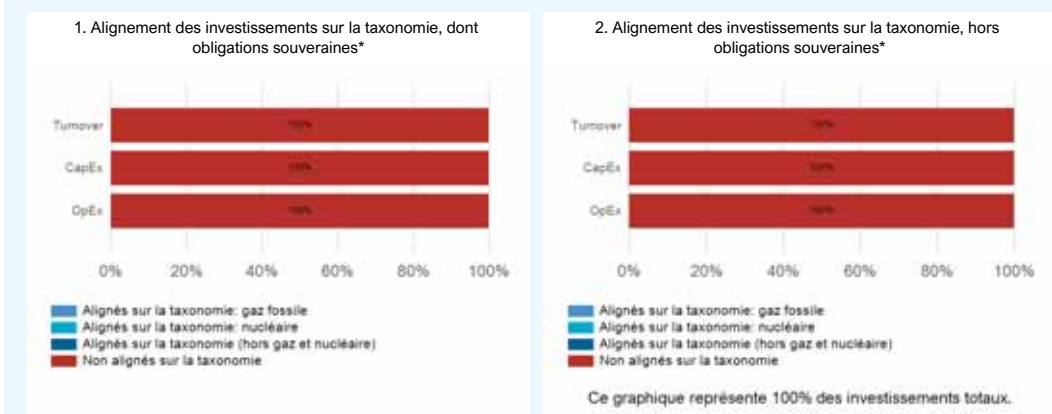
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Le Compartiment a été lancé le 20 juillet 2022.

Pour la période du 20 juillet 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund

Identifiant d'entité juridique:
757QSNICIZ38KH0VOQ986

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 16,16% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence. Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG.

Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence. Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 93,40%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,08 contre 6,83

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 16,16%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 9,71%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 6,42%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,13%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 8,81%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 3,96%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,44%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 11,11%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 5,94%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 4,71%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 16,16 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US Treasury 4.25% 15/11/2034	Gouvernement	10,06%	États-Unis
US Treasury 4.25% 31/01/2030	Gouvernement	7,99%	États-Unis
US Treasury 4.375% 31/01/2032	Gouvernement	7,57%	États-Unis
US Treasury 4.50% 15/11/2054	Gouvernement	7,26%	États-Unis
US Treasury 4.00% 31/07/2029	Gouvernement	6,86%	États-Unis
US Treasury 3.75% 31/08/2031	Gouvernement	4,33%	États-Unis
US Treasury 4.875% 31/10/2028	Gouvernement	3,95%	États-Unis
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5.125% 29/09/2025	Finance	1,8%	Allemagne
US Treasury 4.625% 15/05/2044	Gouvernement	1,7%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	1,38%	Irlande
US Treasury 4.625% 15/02/2035	Gouvernement	1,26%	États-Unis
US Treasury 4.25% 15/03/2027	Gouvernement	0,93%	États-Unis
Germany 2.50% 19/03/2026	Gouvernement	0,91%	Allemagne
Morgan Stanley 6.407% VRN 01/11/2029	Finance	0,78%	États-Unis
AIB Group 6.608% VRN 13/09/2029 144A	Finance	0,74%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 16,16 % de ses actifs dans des investissements durables.

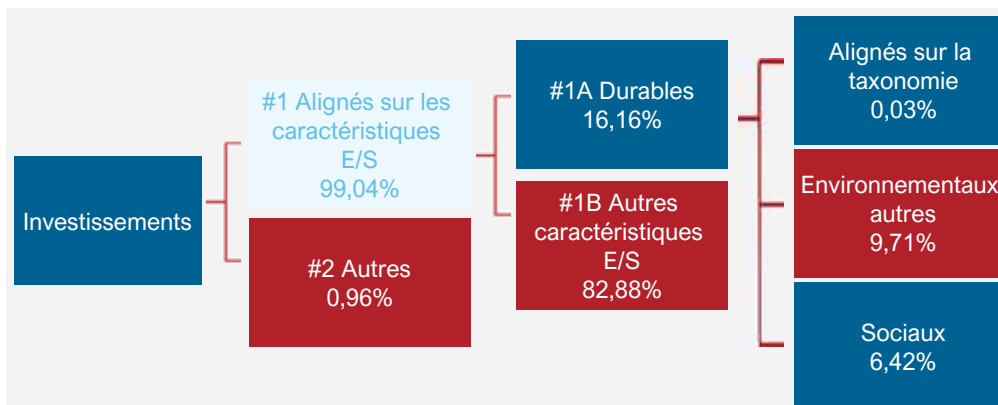
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter l'objectif d'investissement durable, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 16,16 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 0,03 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 9,71 % d'actifs ayant un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 6,42 % d'actifs ayant un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	0,24%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	1,56%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,53%
	Médias	0,47%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,42%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,89%
Finance	Services Financiers Diversifiés	5%
	Banques Commerciales	10,11%
	Crédit À La Consommation	1,69%
	Marchés Des Capitaux	1,69%
	Assurance	1,38%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,18%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,38%
Gouvernement	Gouvernement	56,26%
Immobilier	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,45%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Santé	0,37%
Industries	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,75%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,6%
	Services Professionnels	0,4%
	Infrastructure De Transport	0,33%
	Aérospatiale & Défense	0,14%
Matériaux	Conteneurs & Emballages	0,92%
	Métaux & Mines	0,46%
	Produits Chimiques	0,11%
Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,99%
	Biotechnologie	1,14%
	Produits Pharmaceutiques	0,99%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,23%
Services De Communication	Services De Télécommunication Sans Fil	0,51%
Services Publics	Services D'électricité	1,75%
Technologies De L'information	Logiciel	0,83%
	Équipements & Produits Semi- Conducteurs	0,62%
	Ordinateurs & Périphériques	0,35%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,33%
	Logiciels & Services Internet	0,23%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations

concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses**



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

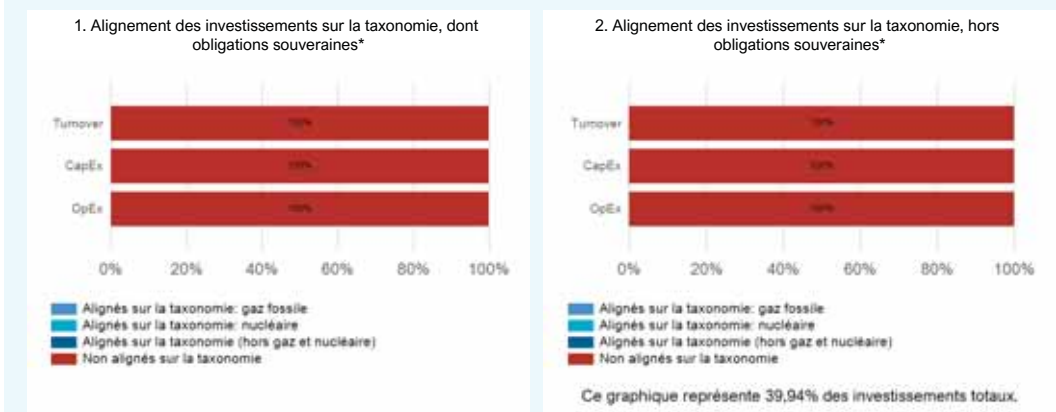
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,5% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,8% sur la base du chiffre d'affaires, 1% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,7% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,18% sur la base du chiffre d'affaires, 0,27% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,22% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,41% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,51% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 9,71 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 6,42 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - US High Yield Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493009BXYOCIRXRS63

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 14,39% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 70,72%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 5,28 contre 5,22

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 14,39%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 10,57%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3,63%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 63,05%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 12,44%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 7,3%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 4,98%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 14,39 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	3,75%	Irlande
US Treasury Bill 22/05/2025	Gouvernement	1,83%	États-Unis
EchoStar 6.75% 30/11/2030	Consommation non essentielle	1,24%	États-Unis
Windstream Services / Windstream Escrow Finance 8.25% 01/10/2031 144A	Finance	1,11%	États-Unis
Smyrna Ready Mix CoNCRete 8.875% 15/11/2031 144A	Matériaux	0,85%	États-Unis
Jane Street Group / JSG Finance 6.125% 01/11/2032 144A	Finance	0,85%	États-Unis
Venture Global LNG 9.875% 01/02/2032 144A	Énergie	0,8%	États-Unis
Clear Channel Outdoor Holdings 9.00% 15/09/2028 144A	Consommation non essentielle	0,76%	États-Unis
Carnival 6.125% 15/02/2033 144A	Consommation non essentielle	0,74%	Panama
PetSmart Inc / PetSmart Finance 7.75% 15/02/2029 144A	Consommation non essentielle	0,71%	États-Unis
ROBLOX 3.875% 01/05/2030 144A	Consommation non essentielle	0,67%	États-Unis
Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 01/03/2031 144A	Finance	0,67%	États-Unis
DISH Network 11.75% 15/11/2027 144A	Consommation non essentielle	0,66%	États-Unis
Alliant Holdings Intermediate / Alliant Holdings Co-Issuer 7.00% 15/01/2031 144A	Finance	0,66%	États-Unis
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031 144A	Industries	0,65%	États-Unis

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 14,39 % de ses actifs dans des investissements durables.

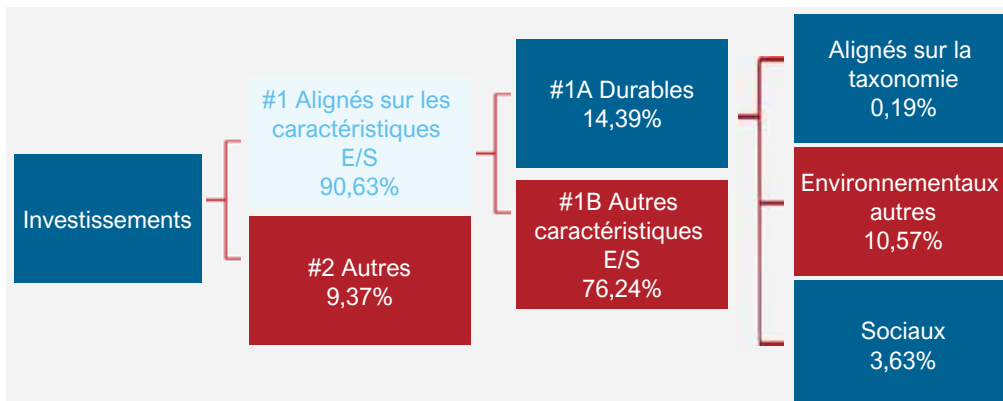
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 90,63 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 14,39 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,19 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 10,57 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 3,63 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,42%

Consommation Courante	Produits Ménagers	0,31%
	Produits Alimentaires	0,13%
	Produits Personnels	0,09%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,01%
	Vente Au Détail Spécialisée	3,68%
	Commerce De Détail Multiligne	2,11%
	Médias	10,58%
	Automobiles	1,56%
	Composants Automobiles	1,16%
	Biens Ménagers Durables	1,02%
	Textile & Habillement	0,69%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,35%
	Distributeurs	0,27%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	8,84%
	Équipements & Services Énergétiques	2,27%
Finance	Services Financiers Diversifiés	6,36%
	Crédit À La Consommation	3,62%
	Assurance	3%
	Marchés Des Capitaux	0,32%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	3,75%
Gouvernement	Gouvernement	1,83%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,42%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	1,24%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,43%
	Revenu Fixe – Obligations D'entreprise – Immobilier – Hôtellerie	0,27%
Industries	Compagnies Aériennes	1,38%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	1,32%
	Produits De Construction	0,96%
	Machines-Outils	0,95%
	Construction & Ingénierie	0,66%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,6%
	Matériel Électrique	0,57%
	Fret Aérien & Courriers	0,54%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,53%
	Aérospatiale & Défense	0,18%
	Conglomérats Industriels	0,17%
Matériaux	Métaux & Mines	2,89%
	Produits Chimiques	2,51%
	Conteneurs & Emballages	2,42%
	Matériaux De Construction	1,73%
	Papier & Produits Forestiers	0,57%
	Cuivre	0,51%

Santé	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	2,74%
	Produits Pharmaceutiques	1,25%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0,57%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,49%
	Biotechnologie	0,05%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	2,9%
	Services De Télécommunication Sans Fil	1,01%
	Médias	0,1%
Services Publics	Services D'électricité	2,22%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	1,61%
Technologies De L'information	Logiciel	2,08%
	Ordinateurs & Périphériques	1,66%
	Équipements De Communication	0,96%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Logiciels & Services Internet	0,06%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,19 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

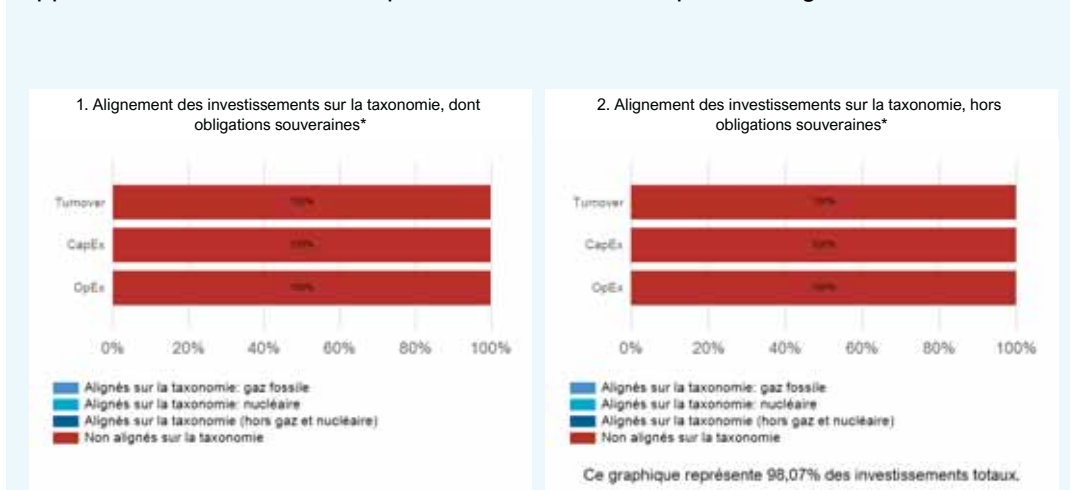
climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?


Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

d'affaires, 0,03% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,02% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,03% sur la base du chiffre d'affaires, 0,03% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,02% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 10,57 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 3,63 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Euro Cash Fund

Identifiant d'entité juridique:
54930085GQE5XBYYS267

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement comprend les émetteurs de titres de créance à court terme éligibles.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 85,32%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 6,94 contre 6,69
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,59%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,66%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SG Issuer SA 16/06/2025	Gouvernement	1,99%	Luxembourg
CHESHAM FINANCE CP 2.19% 06/05/2025	Finance	1,61%	Grand Caïman (territoire britannique d'outre-mer)
KfW (UGTD) CP 2.46% 26/05/2025	Finance	1,29%	Allemagne
BNP Paribas Issuance BV 2.239049% FRN 30/05/2025 EMTN	Finance	1,29%	Pays-Bas
MAINBEACH FUNDI CP 2.19% 06/05/2025	Finance	0,97%	Irlande
ENSEMBLE IN ESTRON+11 13/10/2025	Finance	0,97%	Luxembourg
Purple Protected Asset 2.725881% FRN 18/09/2025 EMTN	Finance	0,97%	Luxembourg
ANZ BANKING GROUP CP 2.3% 16/07/2025	Finance	0,8%	Australie
KOREA DEV BANK CP 2.44% 13/06/2025	Finance	0,8%	Corée (Sud)
DBS BANK SG CD 07/07/2025	Finance	0,8%	Royaume-Uni
LVMH MOET HENNE CP 2.495% 21/05/2025	Consommation non essentielle	0,77%	France
BMW Finance CP 2.45% 28/05/2025	Consommation non essentielle	0,77%	Pays-Bas
NAB VCD ESTRON+30 28/04/2026	Finance	0,77%	Australie
CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE CD 10/10/2025	Finance	0,76%	Canada
TOYOTA MOTOR FINANCE CP 2.365% 24/06/2025	Finance	0,71%	Pays-Bas

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

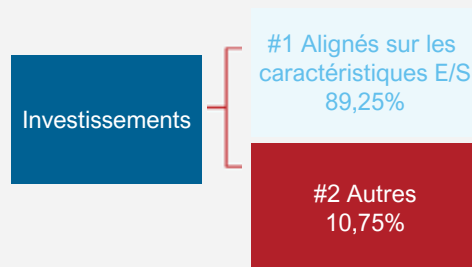
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 89,25 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Ménagers	1,22%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	2,05%
	Textile & Habillement	0,77%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants	1,28%
	Consommables	
Finance	Banques Commerciales	58,72%
	Crédit À La Consommation	3,21%
	Services Financiers Diversifiés	20,24%
	Assurance	1,28%
	Marchés Des Capitaux	1,28%
Gouvernement	Gouvernement	1,99%
Industries	Machines-Outils	2,88%
	Infrastructure De Transport	0,64%
Matériaux	Produits Chimiques	0,64%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,56%
Services Publics	Services Publics De Gaz	0,64%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.

Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

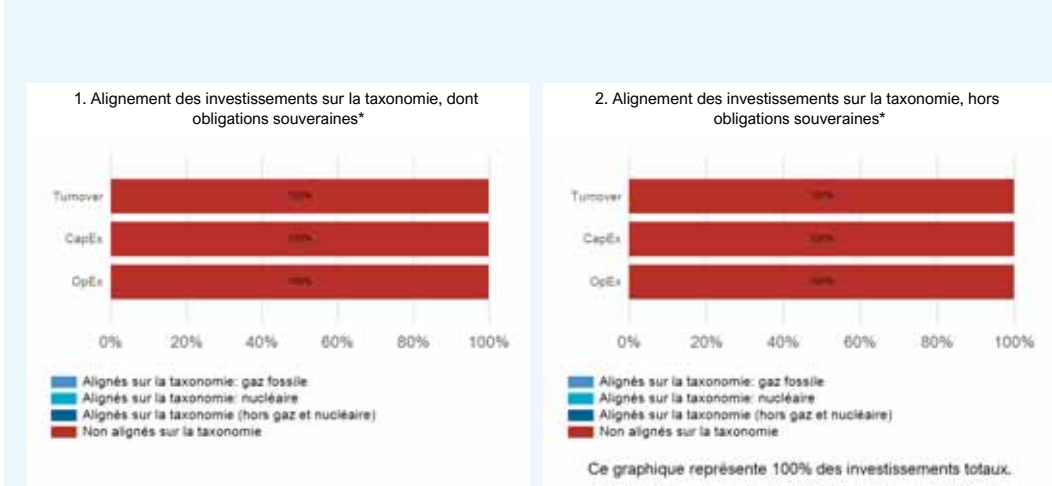
climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.


La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,0% sur la base du chiffre d'affaires, 0,0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,0% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300VCV3WGOB2T4874

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement. L'univers d'investissement comprend les émetteurs de titres de créance à court terme éligibles.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques sont assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de l'univers d'investissement.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de son univers d'investissement à l'aide d'une méthode basée sur un calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthode de calcul ci-dessus sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 84,93%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de son univers d'investissement : 7,05 contre 6,69
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 84,13%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 81,21%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SG Issuer FRN SOFR+7 06/03/2026	Finance	1,92%	Luxembourg
BNP Paribas Issuance BV 4.44159% FRN 30/05/2025	Finance	1,53%	Pays-Bas
Chesham Finance CP 4.37% 06/05/2025	Finance	1,53%	Grand Caïman (territoire britannique d'outre-mer)
Great Bear Fund CP 4.36% 06/05/2025	Finance	1,53%	Irlande
JPMORG S V CP 4.5200016% 15/12/2025	Finance	1,15%	États-Unis
Ensemble Investment Corp SA 4.564785% FRN 13/10/2025 EMTN	Finance	0,96%	Luxembourg
ANZ Banking Group CP 4.47% 16/07/2025	Finance	0,76%	Australie
Cred LN BRH CD 4.49% 02/07/2025	Finance	0,76%	Royaume-Uni
Mitsu Finance CP 4.43% 30/06/2025	Finance	0,76%	Royaume-Uni
Mitsu Finance CP 4.46% 15/07/2025	Finance	0,76%	Royaume-Uni
Mizuho LDN CD 18/06/2025	Finance	0,76%	Royaume-Uni
Toyota Finance AUS CP 4.43% 27/05/2025	Consommation non essentielle	0,76%	Australie
Transport LN CP 4.43% 12/06/2025	Industries	0,76%	Royaume-Uni
DZ Bank CD 0% 27/08/2025	Finance	0,75%	Allemagne
ING Bank SYD CP 4.45% 26/08/2025	Finance	0,75%	Australie

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le fonds ne s'est pas engagé à avoir une proportion minimale d'investissements durables. Bien que le fonds n'ait pas pris un tel engagement, il a pu investir dans ce type d'investissements, mais cela n'est pas surveillé pour ce fonds.

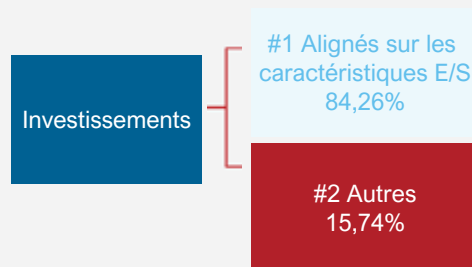
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 84,26 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Non Essentielle	Automobiles	0,76%
Finance	Banques Commerciales	75,07%
	Services Financiers Diversifiés	20,31%
	Marchés Des Capitaux	2,27%
	Crédit À La Consommation	0,65%
Industries	Infrastructure De Transport	1,9%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %.

Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

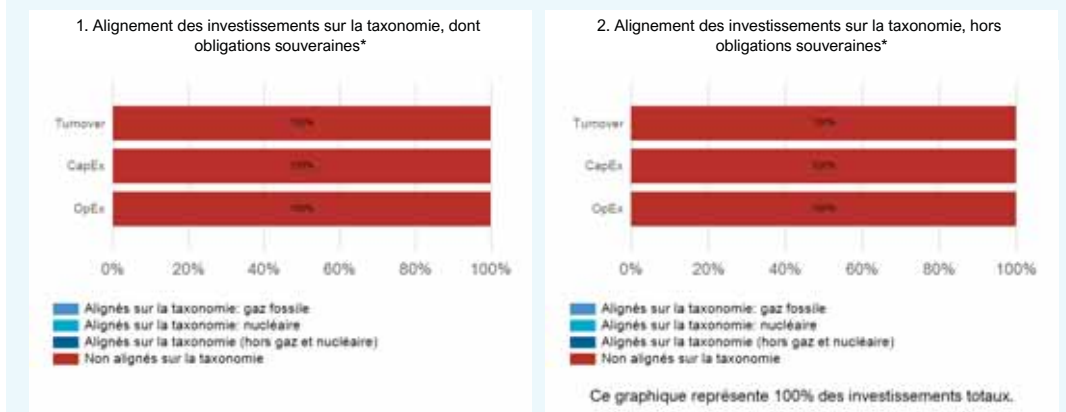
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0% sur la base du chiffre d'affaires, 0% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le Compartiment ne s'est pas engagé à détenir un minimum d'investissements considérés comme durables sur le plan social. Même sans un tel engagement, le Compartiment a pu investir dans ce type de placements.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de son univers d'investissement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2025 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300JQL1HZ76MV0M05

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 14,73% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.

Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 100%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 99,76%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 14,73%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 11,35%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3,1%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 92,65%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 12,83%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 7,63%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 3,7%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 14,73 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions ont contribué à atténuer l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « [Sustainable investing framework](#) » (Cadre d'investissement durable).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SG Issuer SA 16/06/2025	Gouvernement	1,48%	Luxembourg
CHESHAM FINANCE CP 2.19% 06/05/2025	Finance	1,2%	Grand Caïman (territoire britannique d'outre-mer)
KfW (UGTD) CP 2.46% 26/05/2025	Finance	0,96%	Allemagne
BNP Paribas Issuance BV 2.239049% FRN 30/05/2025 EMtn	Finance	0,96%	Pays-Bas
MAINBEACH FUNDI CP 2.19% 06/05/2025	Finance	0,72%	Irlande
ENSEMBLE IN ESTRON+11 13/10/2025	Finance	0,72%	Luxembourg
Purple Protected Asset 2.725881% FRN 18/09/2025 EMTN	Finance	0,72%	Luxembourg
ANZ BANKING GROUP CP 2.3% 16/07/2025	Finance	0,6%	Australie
KOREA DEV BANK CP 2.44% 13/06/2025	Finance	0,6%	Corée (Sud)
DBS BANK SG CD 07/07/2025	Finance	0,6%	Royaume-Uni
NAB VCD ESTRON+30 28/04/2026	Finance	0,58%	Australie
LVMH MOET HENNE CP 2.495% 21/05/2025	Consommation non essentielle	0,57%	France
BMW Finance CP 2.45% 28/05/2025	Consommation non essentielle	0,57%	Pays-Bas
CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE CD 10/10/2025	Finance	0,57%	Canada
TOYOTA MOTOR FINANCE CP 2.365% 24/06/2025	Finance	0,53%	Pays-Bas

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 14,73 % de ses actifs dans des investissements durables.

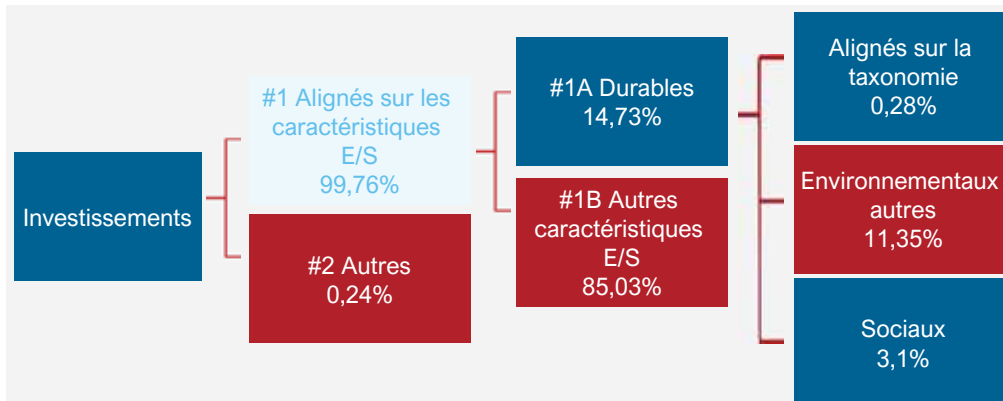
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 99,76 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 14,73 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,28 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 11,35 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 3,1 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0%

Consommation Courante	Produits Ménagers	0,94%
	Boissons	0,07%
	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	0,06%
	Produits Alimentaires	0,01%
	Produits Personnels	0,01%
Consommation Non Essentielle	Automobiles	1,71%
	Textile & Habillement	0,61%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,21%
	Médias	0,08%
	Commerce De Détail Multiligne	0,07%
	Composants Automobiles	0,04%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,04%
	Biens Ménagers Durables	0,03%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,03%
	Distributeurs	0,01%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,32%
	Équipements & Services Énergétiques	0,01%
Finance	Banques Commerciales	45,08%
	Crédit À La Consommation	2,56%
	Services Financiers Diversifiés	15,79%
	Assurance	1,18%
	Marchés Des Capitaux	1,03%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,01%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,29%
Gouvernement	Gouvernement	20,89%
	Obligations D'entreprise	0%
Immobilier	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,24%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	0,07%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	0,03%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,01%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0%

Immobilier	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0%
Industries	Machines-Outils	2,21%
	Infrastructure De Transport	0,58%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,12%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,08%
	Construction & Ingénierie	0,07%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,06%
	Fret Aérien & Courriers	0,05%
	Compagnies Aériennes	0,04%
	Conglomérats Industriels	0,03%
	Services Professionnels	0,02%
	Aérospatiale & Défense	0%
	Industrie Maritime	0%
	Matériel Électrique	0%
	Produits De Construction	0%
Matériaux	Produits Chimiques	0,61%
	Métaux & Mines	0,04%
	Conteneurs & Emballages	0,03%
	Matériaux De Construction	0,02%
	Cuivre	0,01%
	Papier & Produits Forestiers	0,01%
Santé	Produits Pharmaceutiques	2,05%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,04%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,03%
	Technologie Des Soins De Santé	0,01%
	Biotechnologie	0%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	0%
Services De Communication	Services De Télécommunications Diversifiés	0,19%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,05%
	Médias	0%
Services Publics	Services Publics De Gaz	0,51%
	Services D'électricité	0,37%
	Multi-Services	0,04%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,04%
	Services Publics De L'eau	0%
Technologies De L'information	Logiciel	0,05%
	Services Informatiques	0,04%

Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	0,03%
	Équipements De Communication	0,01%
	Logiciels & Services Internet	0,01%
	Ordinateurs & Périphériques	0,01%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,28 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,06%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

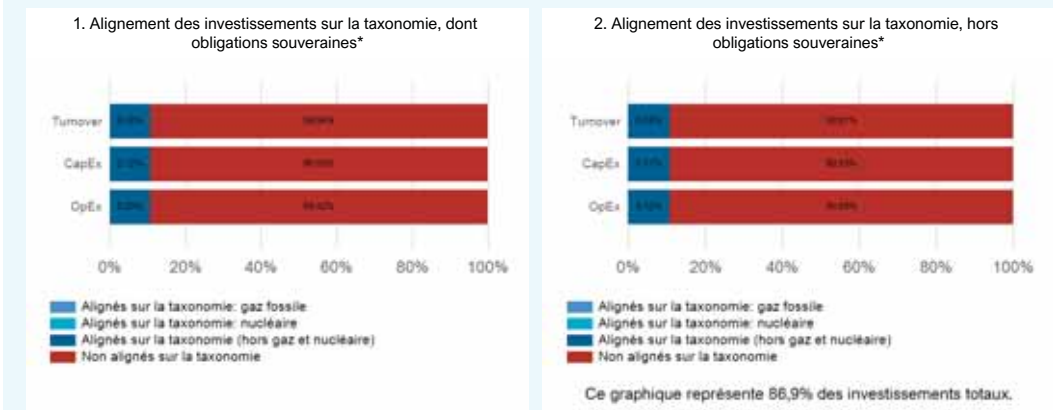
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,03 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,23% sur la base du chiffre d'affaires, 0,35% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,31% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,5% sur la base du chiffre d'affaires, 0,76% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,65% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 11,35 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 3,1 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2030 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300D1BVEZ3TH0BG02

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,8% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.

Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,62%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 90,68%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,8%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 21,12%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 12,69%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 80,56%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,41%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 19,58%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 13,05%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 34,8 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF	Finance	3,7%	Irlande
German Treasury Bill 14/05/2025	Gouvernement	3,36%	Allemagne
Apple	Technologies de l'information	1,8%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	1,69%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	1,56%	États-Unis
Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF	Finance	1,38%	Irlande
Fidelity US Quality Income Ucits ETF	Finance	1,05%	Irlande
Amazon.Com	Consommation non essentielle	1,03%	États-Unis
Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A)	Finance	1%	Irlande
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	0,79%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	0,72%	Irlande
Alphabet (A)	Technologies de l'information	0,65%	États-Unis
Jpmorgan ChaSE &	Finance	0,58%	États-Unis
Greenc Uk Wind /Funds	Fonds fermé	0,55%	Royaume-Uni
International Public Partnerships	Fonds fermé	0,53%	Royaume-Uni

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 34,8 % de ses actifs dans des investissements durables.

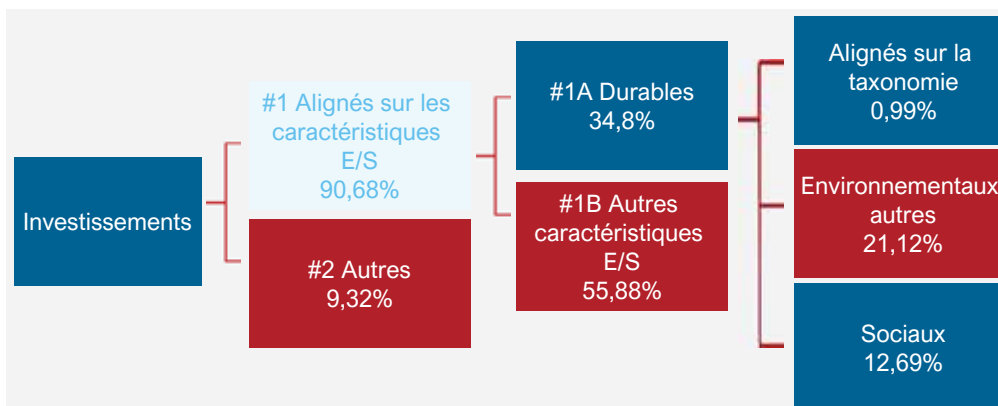
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 90,68 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 34,8 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,99 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 21,12 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 12,69 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1%
	Boissons	0,65%
	Produits Ménagers	0,44%
	Produits Alimentaires	0,35%
	Produits Personnels	0,19%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	1,57%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1%
	Automobiles	0,89%
	Médias	0,86%
	Textile & Habillement	0,72%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,66%
	Biens Ménagers Durables	0,25%
	Composants Automobiles	0,16%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,11%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,09%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	1,55%
	Équipements & Services Énergétiques	0,17%
Finance	Services Financiers Diversifiés	12,81%

Finance	Banques Commerciales	12,02%
	Assurance	1,86%
	Finance Spécialisée	1,05%
	Crédit À La Consommation	0,76%
	Marchés Des Capitaux	0,31%
	Caisses D'épargne Et Financement Hypothécaire	0,01%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,74%
Fonds Fermé	Fonds Fermé	1,82%
Gouvernement	Gouvernement	26,76%
	Obligations D'entreprise	0,11%
	Obligations	0%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,51%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,29%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,23%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,21%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,15%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,13%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Commerce De Détail	0,1%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Spécialisé	0,07%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Santé	0,04%
	Fonds De Placement Immobilier (Reit)	0,03%
	Revenu Fixe - Obl. De Sociétés - Immobilier - Bureaux	0,02%
	Revenu Fixe – Obligations D'entreprise – Immobilier – Hôtellerie	0,02%
	Actions – Actions Convertibles – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,01%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,01%
	Industries	Machines-Outils
Matériel Électrique		0,68%
Aérospatiale & Défense		0,64%
Services Professionnels		0,52%
Transport Routier & Ferroviaire		0,44%
Services & Approvisionnements Commerciaux		0,33%
Sociétés Commerciales & Distributeurs		0,3%
Infrastructure De Transport		0,23%

Industries	Fret Aérien & Courriers	0,21%
	Construction & Ingénierie	0,2%
	Conglomérats Industriels	0,18%
	Compagnies Aériennes	0,17%
	Produits De Construction	0,15%
	Industrie Maritime	0,01%
Matériaux	Produits Chimiques	1,02%
	Métaux & Mines	0,3%
	Conteneurs & Emballages	0,23%
	Cuivre	0,18%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
	Matériaux De Construction	0,02%
Santé	Produits Pharmaceutiques	1,95%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,22%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,77%
	Biotechnologie	0,57%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,23%
	Technologie Des Soins De Santé	0,03%
Services De Communication	Médias	0,59%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,52%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,38%
Services Publics	Services D'électricité	0,91%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,88%
	Multi-Services	0,25%
	Services Publics De Gaz	0,15%
	Services Publics De L'eau	0,05%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	3,64%
	Logiciel	3,33%
	Logiciels & Services Internet	2,42%
	Ordinateurs & Périphériques	2,17%
	Services Informatiques	0,32%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,17%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,99 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,13%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

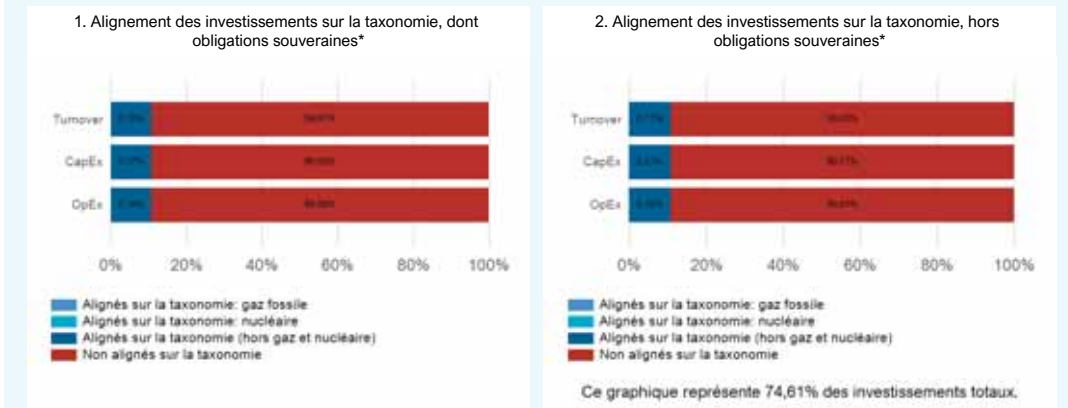
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,09 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,34% sur la base du chiffre d'affaires, 0,43% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,3% sur la base des dépenses d'exploitation.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,46% sur la base du chiffre d'affaires, 0,58% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,41% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 21,12 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 12,69 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2035 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300XULTNPDTV56Y50

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,34% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.

Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,42%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 87,38%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,34%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,88%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,19%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,38%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,12%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,94%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,75%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 55,34 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	4,07%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	3,82%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	3,55%	États-Unis
iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	Finance	3,08%	Irlande
Fidelity Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF	Finance	2,77%	Irlande
Amazon.com	Consommation non essentielle	2,37%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,62%	États-Unis
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Finance	1,26%	Irlande
JPMorgan Chase	Finance	1,18%	États-Unis
Mastercard (A)	Finance	1,18%	États-Unis
Fidelity Pacific ex-Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF (A)	Finance	1,13%	Irlande
Boston Scientific	Santé	1,12%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	1,06%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fonds de placement à capital variable	1,06%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55,34 % de ses actifs dans des investissements durables.

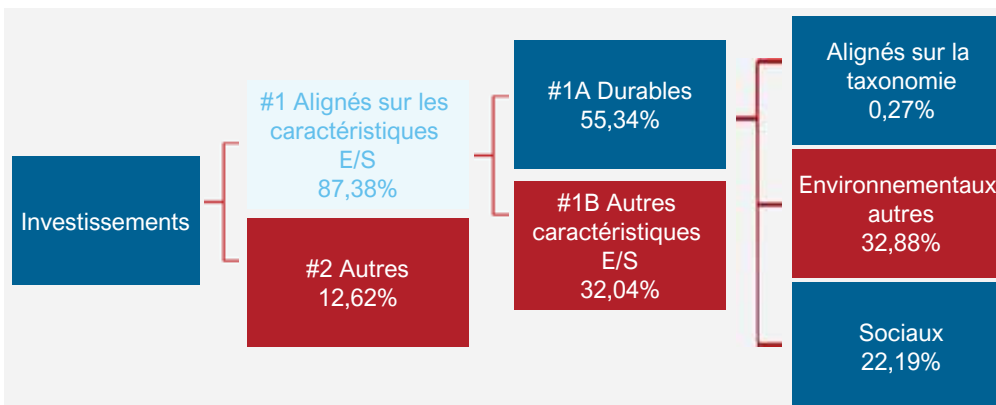
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,38 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 55,34 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,88 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,19 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,01%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,92%
	Boissons	1,33%
	Produits Alimentaires	0,92%
	Produits Ménagers	0,63%
	Produits Personnels	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,27%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,36%
	Textile & Habillement	1,22%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,17%
	Automobiles	0,92%
	Médias	0,87%
	Biens Ménagers Durables	0,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Composants Automobiles	0,14%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,12%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,4%
	Équipements & Services Énergétiques	0,36%
Finance	Banques Commerciales	5,98%

Finance	Assurance	3,41%
	Services Financiers Diversifiés	13,48%
	Finance Spécialisée	1,26%
	Marchés Des Capitaux	0,15%
	Crédit À La Consommation	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,09%
Gouvernement	Gouvernement	0,01%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,55%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,49%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,44%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,35%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,03%
Industries	Machines-Outils	2,12%
	Matériel Électrique	1,46%
	Aérospatiale & Défense	1,4%
	Services Professionnels	1,13%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,84%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,7%
	Produits De Construction	0,42%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,33%
	Conglomérats Industriels	0,3%
	Construction & Ingénierie	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Infrastructure De Transport	0,08%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,91%
	Métaux & Mines	0,63%
	Cuivre	0,34%
	Conteneurs & Emballages	0,18%
	Matériaux De Construction	0,03%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,24%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,67%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,37%
	Biotechnologie	1,22%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,74%

Services De Communication	Médias	1,37%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,6%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,29%
Services Publics	Services D'électricité	0,96%
	Multi-Services	0,28%
	Services Publics De L'eau	0,07%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,05%
	Services Publics De Gaz	0,04%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	8,01%
	Logiciel	7,47%
	Logiciels & Services Internet	5,23%
	Ordinateurs & Périphériques	4,8%
	Services Informatiques	0,59%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,17%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet

il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

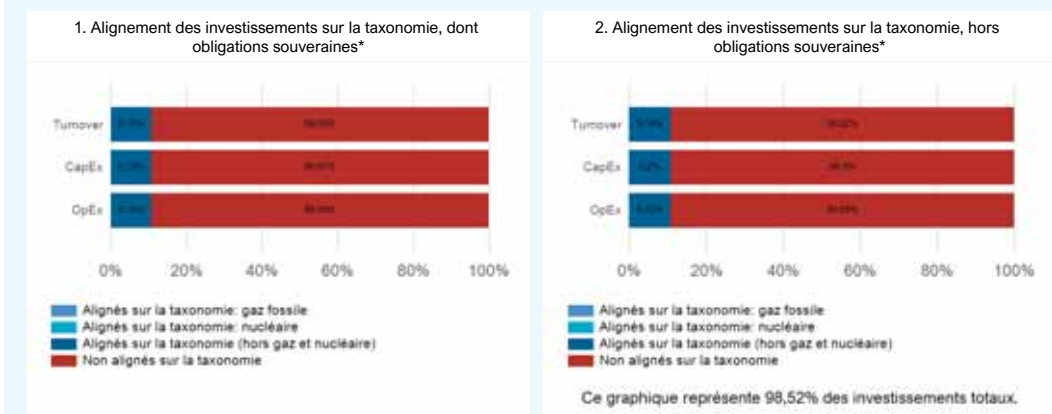
2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,14 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,49% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,40% sur la base des dépenses d'exploitation.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,53% sur la base du chiffre d'affaires, 0,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,43% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,88 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,19 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2040 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300CNQ4TMHDTV47

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,35% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.

Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,42%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 87,39%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,35%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,88%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,2%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,37%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,12%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,94%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,75%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 55,35 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	4,07%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	3,82%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	3,55%	États-Unis
Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF	Finance	3,07%	Irlande
Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF	Finance	2,76%	Irlande
Amazon.Com	Consommation non essentielle	2,37%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,62%	États-Unis
Fidelity US Quality Income Ucits ETF	Finance	1,26%	Irlande
Mastercard (A)	Finance	1,19%	États-Unis
Jpmorgan ChaSE &	Finance	1,18%	États-Unis
Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A)	Finance	1,13%	Irlande
Boston Scientific	Santé	1,12%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	1,06%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,06%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55,35 % de ses actifs dans des investissements durables.

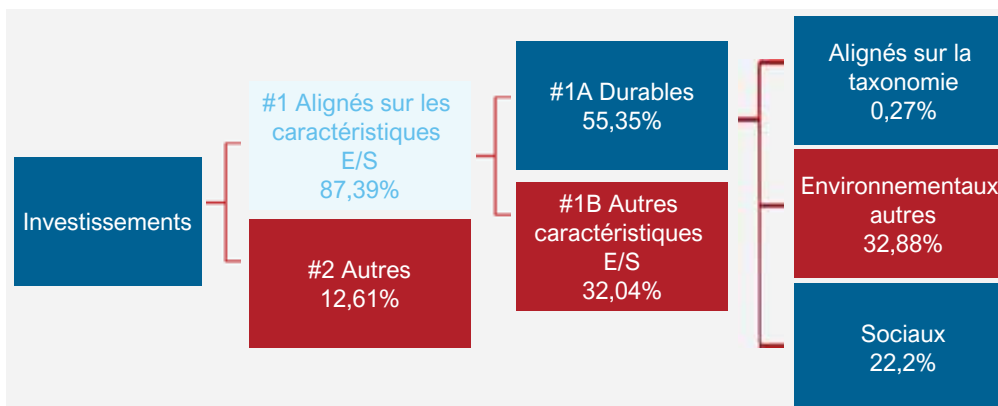
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,39 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 55,35 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,88 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,2 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,01%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,92%
	Boissons	1,33%
	Produits Alimentaires	0,92%
	Produits Ménagers	0,63%
	Produits Personnels	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,27%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,36%
	Textile & Habillement	1,22%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,17%
	Automobiles	0,92%
	Médias	0,87%
	Biens Ménagers Durables	0,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Composants Automobiles	0,14%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,12%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,4%
	Équipements & Services Énergétiques	0,36%
Finance	Banques Commerciales	5,98%

Finance	Assurance	3,41%
	Services Financiers Diversifiés	13,47%
	Finance Spécialisée	1,26%
	Marchés Des Capitaux	0,15%
	Crédit À La Consommation	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,09%
Gouvernement	Gouvernement	0,01%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,55%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,49%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,44%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,35%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,03%
Industries	Machines-Outils	2,12%
	Matériel Électrique	1,46%
	Aérospatiale & Défense	1,4%
	Services Professionnels	1,13%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,84%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,71%
	Produits De Construction	0,42%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,33%
	Conglomérats Industriels	0,3%
	Construction & Ingénierie	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Infrastructure De Transport	0,08%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,91%
	Métaux & Mines	0,63%
	Cuivre	0,34%
	Conteneurs & Emballages	0,18%
	Matériaux De Construction	0,03%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,24%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,67%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,37%
	Biotechnologie	1,22%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,74%

Services De Communication	Médias	1,37%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,6%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,29%
Services Publics	Services D'électricité	0,96%
	Multi-Services	0,28%
	Services Publics De L'eau	0,07%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,05%
	Services Publics De Gaz	0,04%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	8,01%
	Logiciel	7,47%
	Logiciels & Services Internet	5,23%
	Ordinateurs & Périphériques	4,8%
	Services Informatiques	0,58%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,17%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet

il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

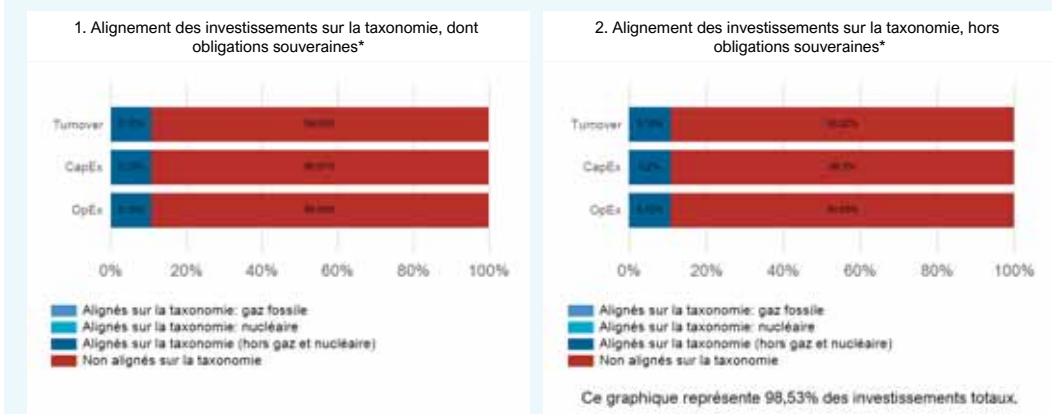
2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,14 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,49% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,40% sur la base des dépenses d'exploitation.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,53% sur la base du chiffre d'affaires, 0,66% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,43% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,88 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,2 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2045 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300Q8NRARUSN1XS58

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,35% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.

Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,35%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 87,37%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,35%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,88%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,2%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,33%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,1%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,92%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,75%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 55,35 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	4,07%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	3,81%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	3,54%	États-Unis
Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF	Finance	3,09%	Irlande
Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF	Finance	2,78%	Irlande
Amazon.Com	Consommation non essentielle	2,36%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,62%	États-Unis
Fidelity US Quality Income Ucits ETF	Finance	1,27%	Irlande
Jpmorgan Chase &	Finance	1,18%	États-Unis
Mastercard (A)	Finance	1,18%	États-Unis
Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A)	Finance	1,13%	Irlande
Boston Scientific	Santé	1,11%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	1,06%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,06%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55,35 % de ses actifs dans des investissements durables.

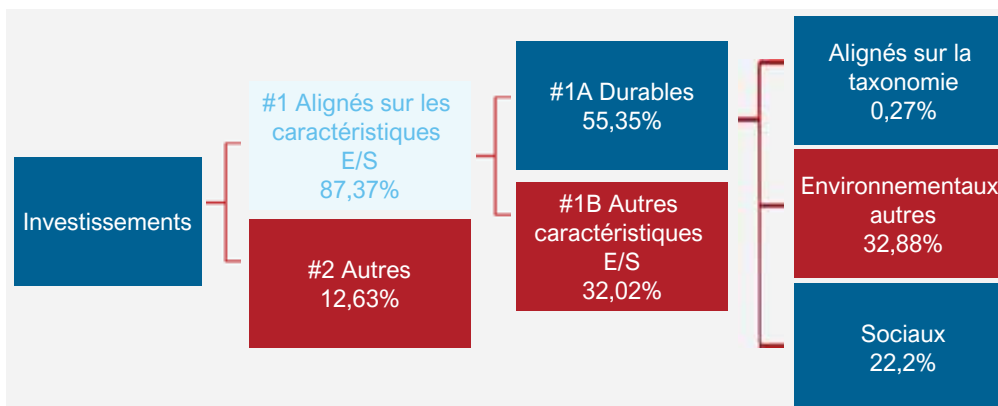
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,37 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 55,35 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,88 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,2 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,01%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,92%
	Boissons	1,33%
	Produits Alimentaires	0,92%
	Produits Ménagers	0,63%
	Produits Personnels	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,26%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,36%
	Textile & Habillement	1,22%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,17%
	Automobiles	0,92%
	Médias	0,87%
	Biens Ménagers Durables	0,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Composants Automobiles	0,14%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,12%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,4%
	Équipements & Services Énergétiques	0,35%
Finance	Banques Commerciales	5,98%

Finance	Assurance	3,42%
	Services Financiers Diversifiés	13,5%
	Finance Spécialisée	1,27%
	Marchés Des Capitaux	0,15%
	Crédit À La Consommation	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,09%
Gouvernement	Gouvernement	0,01%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,55%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,49%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,44%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,35%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,03%
Industries	Machines-Outils	2,12%
	Matériel Électrique	1,46%
	Aérospatiale & Défense	1,4%
	Services Professionnels	1,13%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,84%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,7%
	Produits De Construction	0,41%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,33%
	Conglomérats Industriels	0,3%
	Construction & Ingénierie	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Infrastructure De Transport	0,08%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,92%
	Métaux & Mines	0,62%
	Cuivre	0,34%
	Conteneurs & Emballages	0,18%
	Matériaux De Construction	0,03%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,24%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,66%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,37%
	Biotechnologie	1,22%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,74%

Services De Communication	Médias	1,37%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,61%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,29%
Services Publics	Services D'électricité	0,96%
	Multi-Services	0,28%
	Services Publics De L'eau	0,07%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,05%
	Services Publics De Gaz	0,04%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	7,99%
	Logiciel	7,45%
	Logiciels & Services Internet	5,22%
	Ordinateurs & Périphériques	4,8%
	Services Informatiques	0,58%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,17%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet

il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

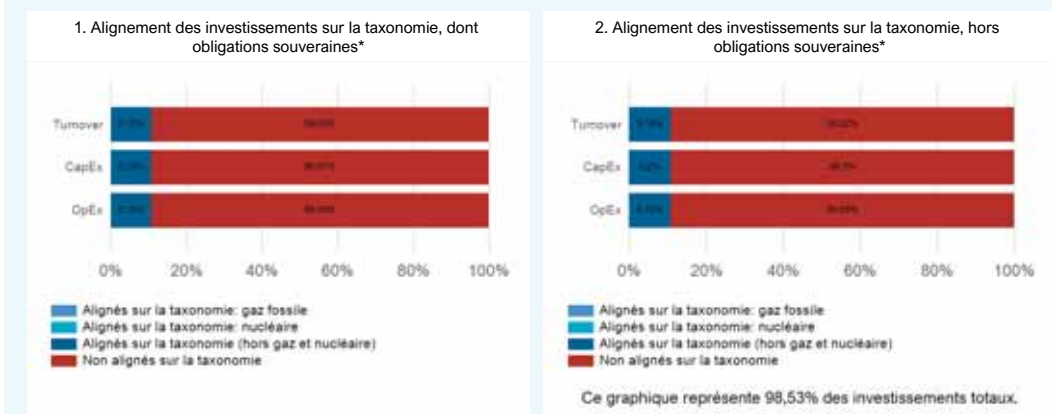
2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,14 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,49% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,40% sur la base des dépenses d'exploitation.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,52% sur la base du chiffre d'affaires, 0,66% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,43% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,88 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,2 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2050 Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300J4YDP2CV913309

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,34% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.

Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,40%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 87,37%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,34%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,87%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,2%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,34%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,11%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,93%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,75%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 55,34 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	4,07%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	3,82%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	3,55%	États-Unis
Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF	Finance	3,07%	Irlande
Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF	Finance	2,76%	Irlande
Amazon.Com	Consommation non essentielle	2,37%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,62%	États-Unis
Fidelity US Quality Income Ucits ETF	Finance	1,26%	Irlande
Jpmorgan Chase &	Finance	1,18%	États-Unis
Mastercard (A)	Finance	1,18%	États-Unis
Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A)	Finance	1,12%	Irlande
Boston Scientific	Santé	1,12%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	1,06%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,06%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55,34 % de ses actifs dans des investissements durables.

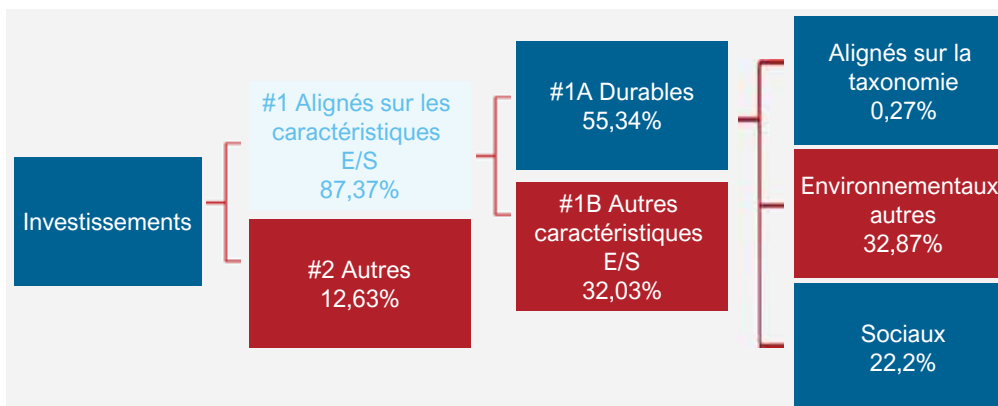
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,37 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 55,34 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,87 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,2 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,01%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,92%
	Boissons	1,33%
	Produits Alimentaires	0,92%
	Produits Ménagers	0,63%
	Produits Personnels	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,27%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,36%
	Textile & Habillement	1,22%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,17%
	Automobiles	0,92%
	Médias	0,87%
	Biens Ménagers Durables	0,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Composants Automobiles	0,14%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,12%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,4%
	Équipements & Services Énergétiques	0,36%
Finance	Banques Commerciales	5,97%

Finance	Assurance	3,41%
	Services Financiers Diversifiés	13,45%
	Finance Spécialisée	1,26%
	Marchés Des Capitaux	0,15%
	Crédit À La Consommation	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,09%
Gouvernement	Gouvernement	0,01%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,55%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,49%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,44%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,35%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,03%
Industries	Machines-Outils	2,12%
	Matériel Électrique	1,46%
	Aérospatiale & Défense	1,4%
	Services Professionnels	1,13%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,84%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,7%
	Produits De Construction	0,42%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,33%
	Conglomérats Industriels	0,3%
	Construction & Ingénierie	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Infrastructure De Transport	0,08%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,92%
	Métaux & Mines	0,63%
	Cuivre	0,34%
	Conteneurs & Emballages	0,18%
	Matériaux De Construction	0,03%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,24%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,67%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,37%
	Biotechnologie	1,22%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,74%

Services De Communication	Médias	1,37%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,6%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,29%
Services Publics	Services D'électricité	0,96%
	Multi-Services	0,28%
	Services Publics De L'eau	0,07%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,05%
	Services Publics De Gaz	0,04%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	8,01%
	Logiciel	7,47%
	Logiciels & Services Internet	5,23%
	Ordinateurs & Périphériques	4,8%
	Services Informatiques	0,58%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,17%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet

il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

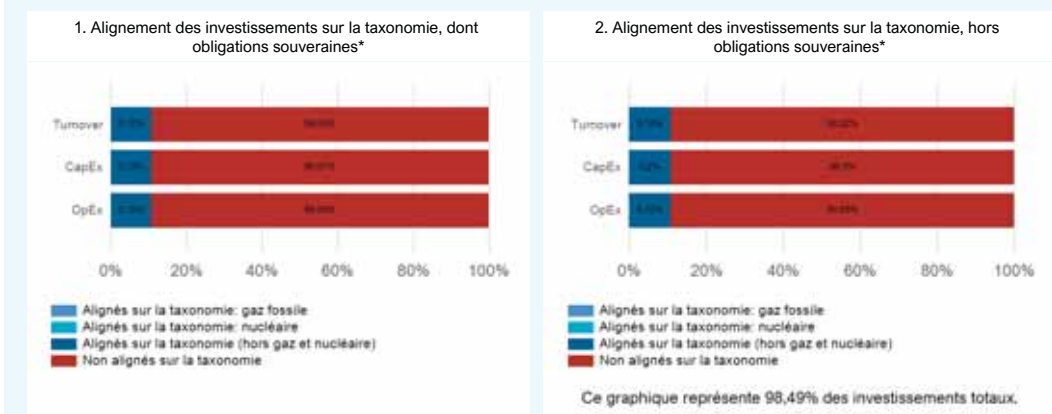
2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,14 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,49% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,40% sur la base des dépenses d'exploitation.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,52% sur la base du chiffre d'affaires, 0,66% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,43% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,87 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,2 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2055 Fund

Identifiant d'entité juridique:
254900MPPNN4DLXDKB92

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,32% d'investissements durables <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.

Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,41%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 87,38%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,32%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,87%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,18%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,39%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,1%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,95%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,72%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 55,32 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	4,07%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	3,82%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	3,55%	États-Unis
Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF	Finance	3,06%	Irlande
Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF	Finance	2,76%	Irlande
Amazon.Com	Consommation non essentielle	2,37%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,62%	États-Unis
Fidelity US Quality Income Ucits ETF	Finance	1,26%	Irlande
Jpmorgan ChaSE &	Finance	1,18%	États-Unis
Mastercard (A)	Finance	1,18%	États-Unis
Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A)	Finance	1,12%	Irlande
Boston Scientific	Santé	1,12%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	1,06%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,06%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 55,32 % de ses actifs dans des investissements durables.

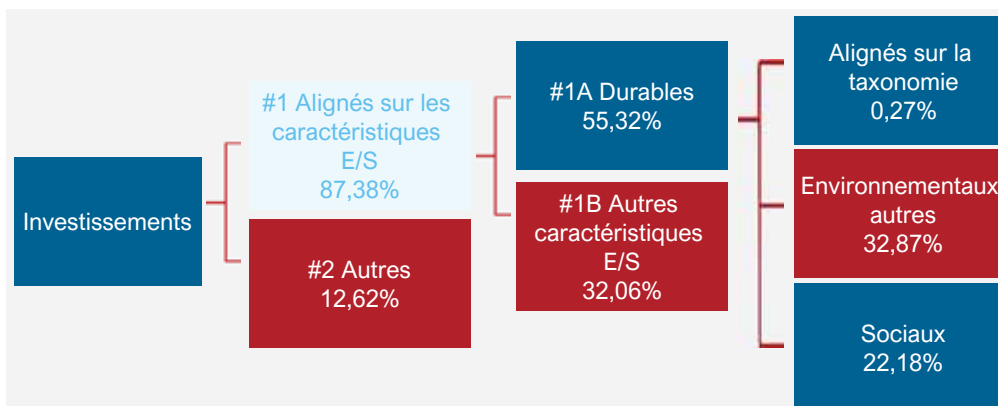
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,38 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 55,32 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,87 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,18 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,92%
	Boissons	1,33%
	Produits Alimentaires	0,92%
	Produits Ménagers	0,63%
	Produits Personnels	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,27%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,36%
	Textile & Habillement	1,22%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,17%
	Automobiles	0,92%
	Médias	0,87%
	Biens Ménagers Durables	0,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Composants Automobiles	0,15%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,12%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,41%
	Équipements & Services Énergétiques	0,36%
Finance	Banques Commerciales	5,97%

Finance	Assurance	3,41%
	Services Financiers Diversifiés	13,44%
	Finance Spécialisée	1,26%
	Marchés Des Capitaux	0,15%
	Crédit À La Consommation	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,09%
Gouvernement	Gouvernement	0,01%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,55%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,49%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,44%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,35%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,03%
Industries	Machines-Outils	2,12%
	Matériel Électrique	1,46%
	Aérospatiale & Défense	1,4%
	Services Professionnels	1,13%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,84%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,7%
	Produits De Construction	0,43%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,33%
	Conglomérats Industriels	0,3%
	Construction & Ingénierie	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Infrastructure De Transport	0,08%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,89%
	Métaux & Mines	0,63%
	Cuivre	0,34%
	Conteneurs & Emballages	0,18%
	Matériaux De Construction	0,03%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,24%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,67%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,37%
	Biotechnologie	1,22%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,74%

Services De Communication	Médias	1,37%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,6%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,29%
Services Publics	Services D'électricité	0,96%
	Multi-Services	0,28%
	Services Publics De L'eau	0,07%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,05%
	Services Publics De Gaz	0,04%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	8%
	Logiciel	7,47%
	Logiciels & Services Internet	5,22%
	Ordinateurs & Périphériques	4,8%
	Services Informatiques	0,58%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,17%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet

il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

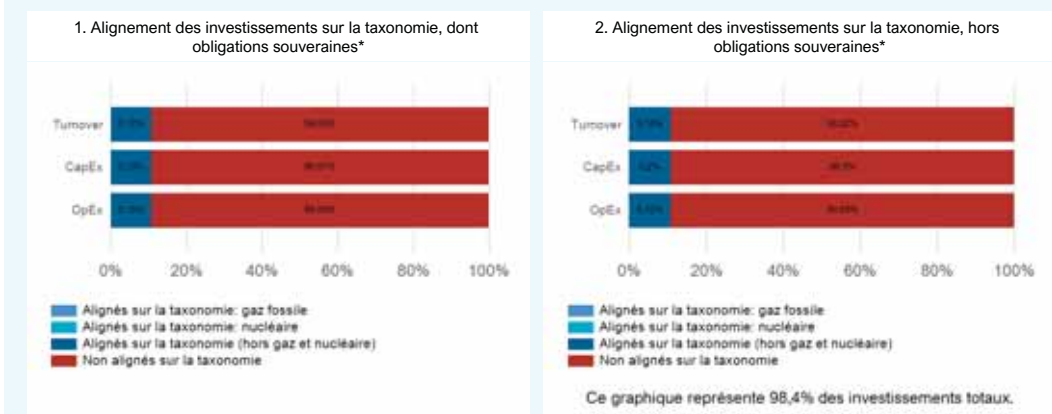
2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.

Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,14 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,49% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,40% sur la base des dépenses d'exploitation.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,53% sur la base du chiffre d'affaires, 0,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,43% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,87 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,18 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Fidelity Target TM 2060 Fund

Identifiant d'entité juridique:
2549004RGYR26MYR1T34

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui Non

<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: __%</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: __%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,32% d'investissements durables</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>
---	---

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant, directement ou indirectement, dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables et/ou dans des OPCVM et/ou des

OPC qui promeuvent des caractéristiques environnementales/sociales ou qui ont un objectif d'investissement durable.

Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG. Les caractéristiques environnementales et sociales favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme. Pour les investissements dans des OPCVM ou OPC gérés par des tiers, le Compartiment s'est appuyé sur la méthodologie ESG et les politiques d'exclusion utilisées par les gestionnaires d'actifs tiers et les fournisseurs d'indices, ainsi que sur leurs politiques et pratiques d'engagement et de vote.

Les critères ESG Multi Asset de Fidelity exigeaient qu'au moins 70% des actifs du Compartiment soient :

- des titres directs ayant obtenu une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C (ou, en l'absence d'une notation ESG de Fidelity, une notation MSCI ESG égale ou supérieure à BB) ;
- des stratégies d'investissement internes gérées séparément par Fidelity ayant obtenu une notation ESG Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des OPCVM ou OPC gérés par des tiers ayant obtenu une notation Multi Asset Manager Research de Fidelity égale ou supérieure à C, ou une notation ESG de Fidelity égale ou supérieure à C ;
- des titres de créance gouvernementaux ayant fait l'objet d'une sélection négative sur la base du cadre interne d'exclusion souveraine du Gérant de Portefeuille, qui se concentre sur trois principes relatifs à la gouvernance, au respect des droits de l'homme et à la politique étrangère. Les entités souveraines ne respectant pas les normes stipulées dans le cadre sont identifiées sur la base d'une évaluation propriétaire. Pour étayer cette évaluation, le Gérant de Portefeuille se réfère à des indicateurs reconnus au niveau international, tels que les indicateurs de la gouvernance mondiaux de la Banque mondiale et les sanctions du Conseil de sécurité des Nations Unies.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,42%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage des investissements du Compartiment conformes aux critères ESG Multi Asset de Fidelity : 87,39%

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 55,32%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 32,87%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 22,18%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,38%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 51,1%

iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,94%

(v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 20,73%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 55,32 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

(vi) les Investissements dans des OPCVM et OPC : Fidelity s'est référée aux notations ESG Multi Asset Manager pour déterminer et évaluer si certains OPCVM ou OPC (gérés par des gestionnaires d'actifs tiers) tenaient compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Le Compartiment s'est appuyé sur les considérations de ces OPCVM ou OPC concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité. Pour les autres OPCVM ou OPC, y compris les OPCVM et OPC gérés passivement, Fidelity a tenu compte des participations sous-jacentes pour évaluer les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, lorsque ces données étaient disponibles.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : « Sustainable investing framework » (Cadre d'investissement durable) .



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Apple	Technologies de l'information	4,07%	États-Unis
Microsoft	Technologies de l'information	3,81%	États-Unis
Nvidia	Technologies de l'information	3,55%	États-Unis
Ishares S&P 500 Swap Ucits ETF	Finance	3,06%	Irlande
Fidelity Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF	Finance	2,76%	Irlande
Amazon.Com	Consommation non essentielle	2,37%	États-Unis
Alphabet (A)	Technologies de l'information	1,67%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	1,62%	États-Unis
Fidelity US Quality Income Ucits ETF	Finance	1,26%	Irlande
Jpmorgan ChaSE &	Finance	1,18%	États-Unis
Mastercard (A)	Finance	1,18%	États-Unis
Fidelity Pacific Ex-Japan Equity ReSEarch Enhanced Ucits ETF (A)	Finance	1,12%	Irlande
Boston Scientific	Santé	1,11%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	1,06%	États-Unis
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-Acc-USd	Fonds de placement à capital variable	1,06%	Irlande

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le Compartiment a investi 55,32 % de ses actifs dans des investissements durables.

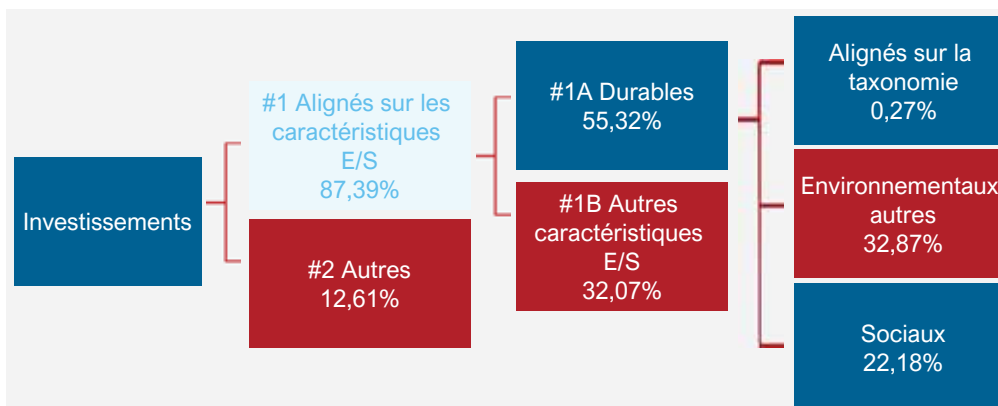
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 87,39 %, ce qui correspond à la part du Compartiment conforme aux critères ESG Multi Asset de Fidelity. Cela comprenait 55,32 % d'actifs placés dans des investissements durables dont 0,27 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 32,87 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 22,18 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation des actifs n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Billets Liés Aux Actions	Instruments Financiers Liés À Des Actions	0,01%
Consommation Courante	Vente Au Détail D'aliments & De Produits De Base	1,92%
	Boissons	1,33%
	Produits Alimentaires	0,92%
	Produits Ménagers	0,63%
	Produits Personnels	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,27%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	1,36%
	Textile & Habillement	1,22%
	Vente Au Détail Spécialisée	1,17%
	Automobiles	0,92%
	Médias	0,87%
	Biens Ménagers Durables	0,51%
	Services Aux Consommateurs Diversifiés	0,19%
	Composants Automobiles	0,15%
	Équipements & Produits De Loisirs	0,12%
	Distributeurs	0,02%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	2,4%
	Équipements & Services Énergétiques	0,35%
Finance	Banques Commerciales	5,98%

Finance	Assurance	3,42%
	Services Financiers Diversifiés	13,44%
	Finance Spécialisée	1,26%
	Marchés Des Capitaux	0,15%
	Crédit À La Consommation	0,08%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,09%
Gouvernement	Gouvernement	0,01%
Immobilier	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Résidentiel	0,55%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Spécialisé	0,49%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Santé	0,44%
	Actions – Actions Ordinaires – Immobilier – Secteur Industriel R	0,35%
	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,31%
	Actions – Système Américain De Registre Direct – Gestion Et Développement Immobilier – Immobilier	0,03%
Industries	Machines-Outils	2,12%
	Matériel Électrique	1,46%
	Aérospatiale & Défense	1,4%
	Services Professionnels	1,14%
	Transport Routier & Ferroviaire	0,84%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,7%
	Produits De Construction	0,42%
	Fret Aérien & Courriers	0,36%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,33%
	Conglomérats Industriels	0,3%
	Construction & Ingénierie	0,21%
	Compagnies Aériennes	0,18%
	Infrastructure De Transport	0,08%
	Industrie Maritime	0,02%
Matériaux	Produits Chimiques	1,9%
	Métaux & Mines	0,62%
	Cuivre	0,34%
	Conteneurs & Emballages	0,18%
	Matériaux De Construction	0,03%
	Papier & Produits Forestiers	0,03%
Santé	Produits Pharmaceutiques	3,24%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	2,66%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	1,37%
	Biotechnologie	1,22%
	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	0,74%

Services De Communication	Médias	1,37%
	Services De Télécommunication Sans Fil	0,61%
	Services De Télécommunications Diversifiés	0,29%
Services Publics	Services D'électricité	0,96%
	Multi-Services	0,28%
	Services Publics De L'eau	0,07%
	Producteurs D'électricité Indépendants & Négociants En Énergie	0,05%
	Services Publics De Gaz	0,04%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi-Conducteurs	8%
	Logiciel	7,46%
	Logiciels & Services Internet	5,22%
	Ordinateurs & Périphériques	4,8%
	Services Informatiques	0,59%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,41%
	Équipements De Communication	0,07%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,27 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,17%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet

il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

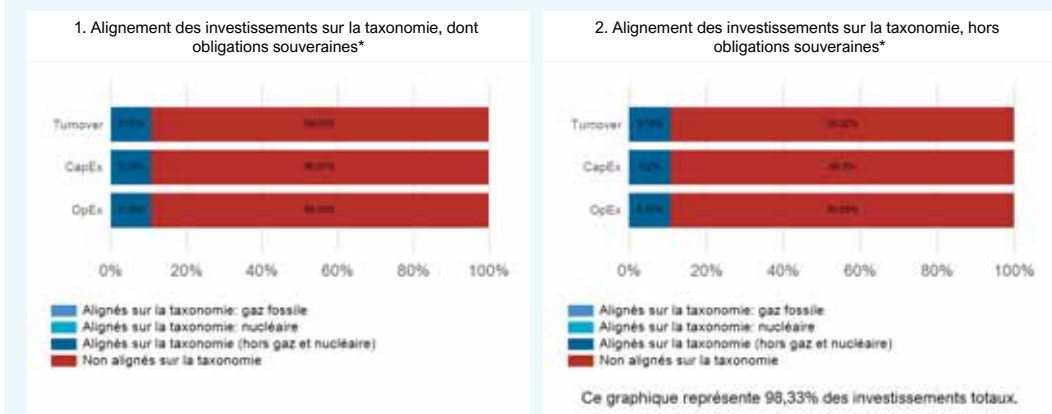
2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,14 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, sans objet, car ce Compartiment a été élevé au rang des Compartiments visés par l'Article 8 le 23 janvier 2024.

Pour la période du 23 janvier 2024 et 30 avril 2024 la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,49% sur la base du chiffre d'affaires, 0,62% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,40% sur la base des dépenses d'exploitation.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,53% sur la base du chiffre d'affaires, 0,67% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,43% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 32,87 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 22,18 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en respectant les critères ESG Multi Asset spécifiques de Fidelity, qui intègrent des exigences minimales en matière de notation ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets
Equity Fund

Identifiant d'entité juridique:
549300APJHM18WNUFH86

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,54% d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024.
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024 et au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 90,69%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,01 contre 6,39

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 56,54%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 28,61%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 27,93%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 86,45%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 45,69%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 14,87%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 30,83%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 52,96%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 20,97%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 31,99%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 56,54 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ; sous réserve qu'ils ne causent pas de préjudice important à un objectif environnemental ou social et que les sociétés détenues respectent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Naspers	Consommation non essentielle	10,08%	Afrique du Sud
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Technologies de l'information	8,68%	Région de Taïwan
HDFC Bank	Finance	3,84%	Inde
Samsung Electronics	Technologies de l'information	3,7%	Corée (Sud)
ICICI Bank ADR	Finance	2,94%	Inde
ANTA Sports Products	Consommation non essentielle	2,94%	Chine
Kaspi.KZ ADR	Finance	2,86%	Kazakhstan
TRIP.COM GROUP	Consommation non essentielle	2,67%	Chine
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Finance	2,6%	Brésil
Bank Central Asia	Finance	2,57%	Indonésie
OTP Bank	Finance	2,54%	Hongrie
Banco BTG Pactual SA	Finance	2,22%	Brésil
Endeavour Mining	Matériaux	2,17%	Royaume-Uni
Grupo Aeroportuario del Pacifico (B)	Industries	2,1%	Mexique
Full Truck Alliance ADR	Industries	1,95%	Chine

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 56,54 % de ses actifs dans des investissements durables.

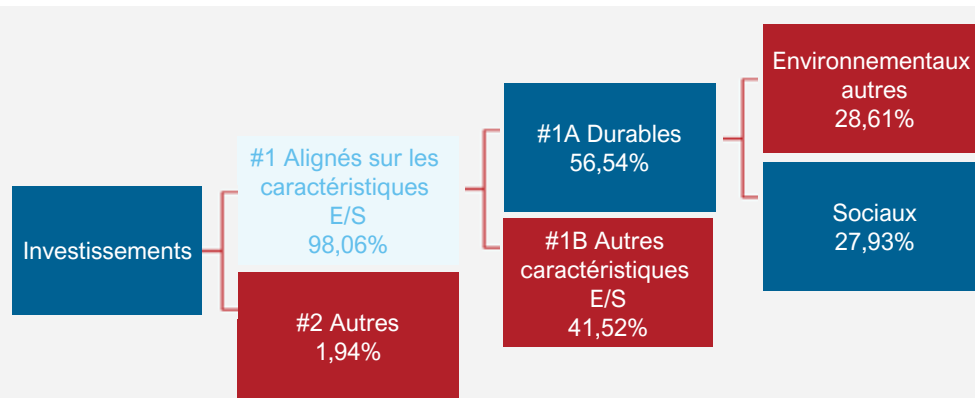
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 98,06 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 56,54 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 28,61 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 27,93 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Produits Alimentaires	4,89%
Consommation Non Essentielle	Hôtels, Restaurants & Loisirs	4,63%
	Textile & Habillement	4,37%
	Commerce De Détail Multiligne	11,05%
	Automobiles	1,57%
	Biens Ménagers Durables	0,99%
	Médias	0,6%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0%
Finance	Crédit À La Consommation	3,77%
	Banques Commerciales	25,32%
	Marchés Des Capitaux	2,22%
	Assurance	2,06%
	Services Financiers Diversifiés	0,86%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	0,74%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	1,4%
Industries	Infrastructure De Transport	2,97%
	Transport Routier & Ferroviaire	1,95%
	Machines-Outils	1,6%
	Matériel Électrique	0,92%
	Sociétés Commerciales & Distributeurs	0,6%
	Conglomérats Industriels	0,31%
	Services & Approvisionnements Commerciaux	0,16%
Matériaux	Métaux & Mines	8,41%
	Cuivre	0,59%
	Produits Chimiques	0%
Santé	Produits Pharmaceutiques	0,3%
Services De Communication	Médias	1,95%
Technologies De L'information	Équipements & Produits Semi- Conducteurs	9,33%
	Ordinateurs & Périphériques	3,7%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	1,88%
	Services Informatiques	1,15%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.

environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

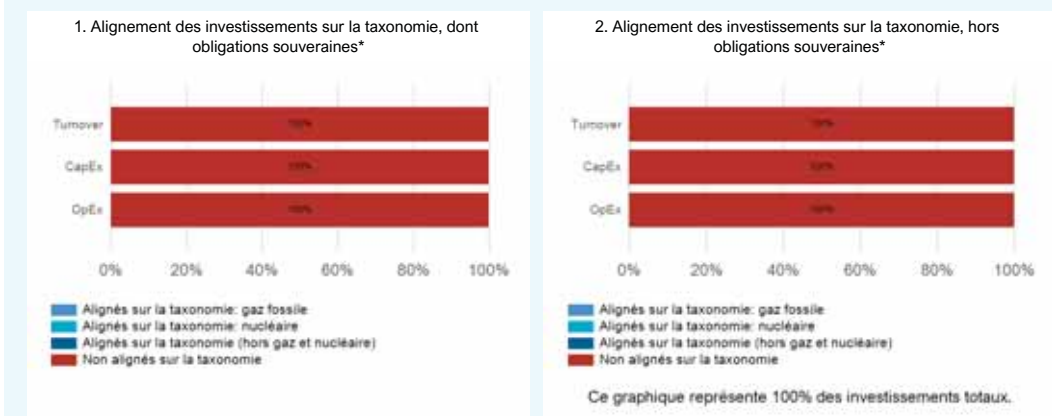
Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence.
Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,2% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,04% sur la base du chiffre d'affaires, 0,21% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,04% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,04% sur la base du chiffre d'affaires, 0,21% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,04% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 28,61 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 27,93 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Dénomination du produit:
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund

Identifiant d'entité juridique:
5493003YW9GTX4AB509

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,46% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

À compter du 30 juillet 2024, l'approche du Compartiment en matière de promotion des caractéristiques environnementales et sociales a été révisée conformément au Cadre d'investissement durable actualisé de Fidelity, comme cela est détaillé dans le document d'informations précontractuel du Compartiment. Par conséquent, lorsque les valeurs à déclarer ont été affectées par cette mise à jour, les valeurs divulguées dans ce rapport refléteront la période de déclaration du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024 et des informations supplémentaires seront fournies ci-dessous pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025.

Compte tenu de ces circonstances, le rapport de cette année a été adapté de la manière suivante :

- la donnée « Caractéristiques ESG favorables », généralement déclarée sous la forme d'une moyenne trimestrielle des données à la fin du calendrier, a été adaptée au 30 juillet 2024
- la donnée « score ESG » est une nouvelle donnée depuis le 31 juillet 2024, a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- la donnée « Investissements durables » et ses variations n'a pas changé et a été compilée sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025
- les données « Principaux investissements » et « Secteur » n'ont pas changé et sont celles publiées à la fin de l'exercice annuel 30 avril 2025.

Avant le 30 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR

précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables. Les caractéristiques ESG favorables ont été déterminées en fonction des notations ESG. Les notations ESG ont pris en compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'énergie, l'efficacité, la gestion de l'eau et des déchets et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues, telles qu'elles sont définies dans le document d'informations SFDR précontractuel pour la période. Le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.

Les scores ESG ont été déterminés par rapport aux notations ESG. Les notations ESG tiennent compte des caractéristiques environnementales, notamment l'intensité carbone, les émissions carbone, l'efficacité énergétique, la gestion de l'eau et des déchets, et la biodiversité, ainsi que des caractéristiques sociales, notamment la sécurité des produits, la chaîne d'approvisionnement, la santé et la sécurité, et les droits de l'homme.

Les scores ESG de chaque titre ont été établis en attribuant des valeurs numériques fixes aux notations ESG de Fidelity et aux notations ESG fournies par des agences externes. Ces valeurs numériques ont été assemblées pour déterminer le score ESG moyen du portefeuille et celui de la référence.

Le score ESG moyen pondéré du portefeuille du Compartiment a été mesuré par rapport à celui de la référence à l'aide d'une méthode basée sur le calcul de la moyenne pondérée ou sur un calcul équipondéré. Des informations plus détaillées sur la méthodologie de calcul sont présentées sur « [Sustainable investing framework](#) » ([Cadre d'investissement durable](#)) et peuvent être mises à jour de temps à autre.

Le Compartiment a systématiquement appliqué les exclusions telles que définies dans le document d'informations SFDR précontractuel.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 juillet 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 89,24%

Pour la période du 31 juillet 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le score ESG du portefeuille du Compartiment mesuré par rapport au score ESG de sa référence : 7,48 contre 7,00

Pour la période du 1er mai 2024 au 30 avril 2025, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.

ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 69,46%

iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 41,06%

(iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 28,25%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 82,75%.
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 0,00%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 54,78%.
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE : 30,66%.
- v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 24,01%

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, les indicateurs de durabilité suivants ont été utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment :

- i) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables conformément au Cadre d'investissement durable de Fidelity : 0,00%
- ii) le pourcentage du Compartiment investi dans des titres d'émetteurs exposés aux Exclusions : 64,23%.
- iii) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables : 34,48%
- iv) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et associés à des activités économiques (qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental en vertu de la Taxonomie de l'UE) : 29,56%
- (v) le pourcentage du Compartiment investi dans des investissements durables ayant un objectif social : 17,85%

Ces indicateurs de durabilité n'ont pas été contrôlés par un réviseur d'entreprises ni analysés par un tiers.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?

Bien que le Compartiment n'ait pas eu pour objectif un investissement durable, la part de ses actifs placés dans des investissements durables s'élevait à 69,46 %. Les investissements durables avaient un objectif environnemental et social.

Le Compartiment détermine les investissements durables comme des investissements dans :

(a) des titres d'émetteurs dont les activités économiques contribuent de manière substantielle (plus de 50% pour les sociétés émettrices) à :

(i) un ou plusieurs objectifs environnementaux énoncés dans la Taxonomie de l'UE et qui sont considérées comme des activités durables sur le plan environnemental conformément à la Taxonomie de l'UE ; ou

(ii) des objectifs environnementaux ou sociaux qui sont conformes à un ou plusieurs Objectifs de développement durable des Nations Unies (« ODD ») ; ou

(b) des émetteurs contribuant à la réalisation d'un objectif de décarbonisation destiné à maintenir la hausse de la température mondiale en dessous de 1,5 degré ; ou

(c) des obligations dont la majorité du produit devrait être utilisée pour des activités, des actifs ou des projets spécifiques contribuant à des objectifs environnementaux ou sociaux ;

sous réserve qu'ils ne nuisent pas de manière importante à des objectifs environnementaux ou sociaux et que les sociétés détenues dans le portefeuille suivent des pratiques de bonne gouvernance.

La contribution aux objectifs de la Taxonomie de l'UE est présentée sous la question « Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental ont-ils été alignés sur la Taxonomie de l'UE ? »

Les ODD sont une série d'objectifs publiée par les Nations Unies qui reconnaît que l'élimination de la pauvreté et de toute autre forme de privation doit être associée à une amélioration dans les domaines de la santé, de l'éducation, de la croissance économique et de la réduction des inégalités, tout en luttant contre les changements climatiques et en œuvrant à la préservation des océans et des forêts de la planète. Pour de plus amples détails, veuillez vous référer au site de l'ONU. Les ODD axés sur le domaine environnemental comprennent : eau propre et assainissement ; énergie propre et d'un coût abordable ; consommation et production responsables ; et lutte contre les changements climatiques. Les ODD axés sur le domaine social comprennent : pas de pauvreté ; faim « zéro » ; travail décent et croissance économique ; industrie, innovation et infrastructure ; villes et communautés durables et sûres.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables ont été examinés pour déterminer s'ils participent à des activités qui causent des préjudices importants et génèrent des controverses, ce qui est établi en vérifiant que l'émetteur a respecté les garanties minimales et les normes relatives aux principales incidences négatives (PIN) ainsi que les mesures de performance par rapport aux PIN.

Il s'agissait notamment : des analyses normatives : l'analyse des titres identifiés dans les analyses normatives existantes de Fidelity (telles qu'établies ci-dessous) ; des analyses des activités : l'analyse des émetteurs en fonction de leur participation à des activités ayant des incidences négatives importantes sur la société ou l'environnement, y compris les émetteurs considérés comme faisant l'objet d'une controverse « très grave » à l'aide des analyses des controverses, couvrant 1) les questions environnementales, 2) les droits de l'homme et les droits des communautés, 3) le droit du travail et la chaîne d'approvisionnement, 4) les clients, 5) la gouvernance ; et des indicateurs des PIN : les données quantitatives (si disponibles) sur les indicateurs des PIN sont utilisées pour évaluer si un émetteur a été impliqué dans des activités qui causent un préjudice important à un objectif environnemental ou social.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Dans le cas des investissements durables, tels que définis ci-dessus, Fidelity a réalisé une évaluation quantitative afin d'identifier les émetteurs dont la performance par rapport aux indicateurs des PIN a été difficile. Tous les indicateurs obligatoires et pertinents pour les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité énoncés à l'Annexe 1 des normes techniques de réglementation du Règlement SFDR de l'UE ont été pris en compte (lorsque les données étaient disponibles).

Les émetteurs ayant un score global faible ne seront pas acceptés en tant qu'« investissements durables » à moins que la recherche fondamentale de Fidelity n'établisse que l'émetteur n'a pas violé les exigences consistant à « ne pas causer de préjudice important » ou qu'il a commencé à atténuer les incidences négatives grâce à une gestion efficace ou à une transition.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Des analyses normatives seront appliquées : pour les émetteurs identifiés comme étant incapables de se comporter de manière à assumer leurs responsabilités fondamentales en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption, conformément aux normes internationales, y compris celles énoncées dans les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Normes de l'OIT et les Conventions de l'Organisation internationale du Travail (OIT), ne seront pas considérés comme des investissements durables.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (appelées « principales incidences négatives ») ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement au moyen de divers outils, notamment :

(i) la Notation ESG : Fidelity se réfère aux notations ESG qui intègrent la prise en compte des principales incidences négatives importantes telles que les émissions carbone, la sécurité des employés, la corruption et la gestion de l'eau. Pour les titres souverains émis, les principales incidences négatives ont été prises en compte et intégrées dans les décisions d'investissement à l'aide de notations qui incluent les principales incidences négatives importantes comme les émissions carbone, les violations sociales et la liberté d'expression.

(ii) les Exclusions : lorsqu'il a investi directement dans des sociétés émettrices, le Compartiment a appliqué les Exclusions pour permettre d'atténuer les principales incidences négatives en excluant les secteurs préjudiciables et en interdisant les investissements dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales, telles que le PMNU. Ces Exclusions comprenaient l'indicateur PIN 4 : Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, l'indicateur PIN 10 : Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et l'indicateur PIN 14 : Exposition à des armes controversées.

(iii) l'Engagement : Fidelity a utilisé l'engagement comme outil pour mieux comprendre les principales incidences négatives et, dans certaines circonstances, préconiser une réduction des principales incidences négatives. Fidelity a participé à des engagements individuels et collaboratifs pertinents qui ciblent un certain nombre de principales incidences négatives (c.-à-d. Climate Action 100+, Investors against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) le Vote : la politique de vote de Fidelity comprend des normes minimales explicites concernant la diversité des genres au sein des conseils d'administration et un engagement des sociétés émettrices face aux changements climatiques. Fidelity peut également utiliser son vote pour aider à réduire les principales incidences négatives.

(v) un réexamen trimestriel : une discussion sur les principales incidences négatives et une analyse de ces dernières par le biais d'un examen trimestriel du Compartiment.

Fidelity a tenu compte d'indicateurs spécifiques pour chaque facteur de durabilité pour déterminer si les investissements ont une principale incidence négative. Ces indicateurs étaient assujettis à la disponibilité des données et peuvent évoluer avec l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données.

Les exclusions et analyses ci-dessus (les « Exclusions ») peuvent être mises à jour de temps à autre. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la page de ce site intitulée : [« Sustainable investing framework » \(Cadre d'investissement durable\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01/05/2024 - 30/04/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft	Technologies de l'information	7,25%	États-Unis
Lam Research	Technologies de l'information	5,3%	États-Unis
Broadcom	Technologies de l'information	4,81%	États-Unis
ANSYS	Technologies de l'information	4,55%	États-Unis
Intuit	Technologies de l'information	3,82%	États-Unis
Adobe	Technologies de l'information	3,76%	États-Unis
Meta Platforms (A)	Technologies de l'information	3,46%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	3%	États-Unis
Amazon.com	Consommation non essentielle	2,9%	États-Unis
Blackrock	Finance	2,45%	États-Unis
Airbus SE	Industries	2,43%	France
Apple	Technologies de l'information	2,39%	États-Unis
Arthur J Gallagher &	Finance	2,15%	États-Unis
Visa	Finance	2,05%	États-Unis
HDFC Bank	Finance	2,02%	Inde

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

Les investissements les plus importants (à l'exclusion des instruments dérivés) et leurs classifications s'appuient sur des données comptables officielles et sont basés sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 69,46 % de ses actifs dans des investissements durables.

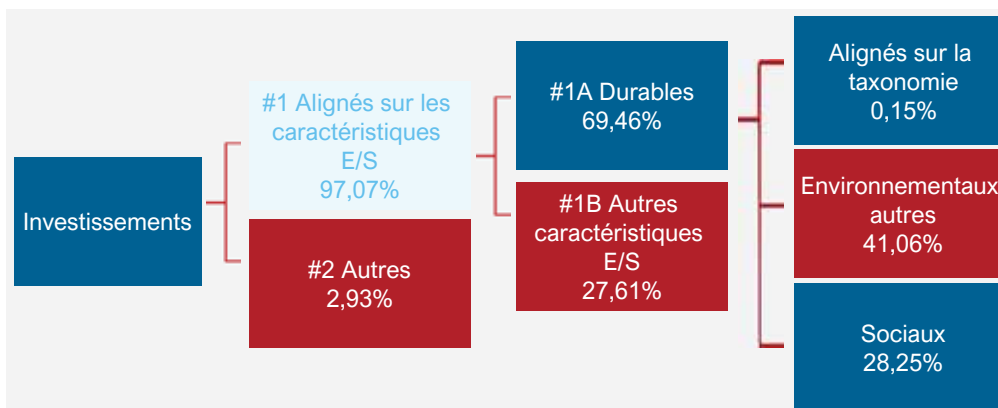
Quelle était l'allocation des actifs?

La part des investissements du Compartiment utilisée pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales promues, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement du produit financier, s'élève à 97,07 %, ce qui correspond à la part du portefeuille ayant obtenu un score ESG supérieur à celui de la référence du Compartiment. Cela comprenait 69,46 % de ses actifs placés dans des investissements durables dont 0,15 % ont un objectif environnemental (qui est aligné sur la Taxonomie de l'UE), 41,06 % ont un objectif environnemental (qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE) et 28,25 % ont un objectif social.

Les données concernant la Taxonomie de l'UE proviennent d'un fournisseur de données tiers. L'évaluation de l'alignement sur la Taxonomie de l'UE est réalisée à l'aide des données déclarées par les sociétés dans lesquelles nous investissons. La méthodologie appliquée par le fournisseur de données tiers évalue la manière dont les sociétés sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental sans nuire de manière significative à d'autres objectifs durables et en respectant des garanties sociales minimales.

Le reste des investissements est essentiellement utilisé de la manière décrite dans la question : « Quels sont les investissements inclus dans "#2 Autres", quel est leur objectif et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ? »

Cette allocation d'actifs, y compris la conformité à la Taxonomie de l'UE, n'a pas été contrôlée par un réviseur d'entreprises ni analysée par un tiers.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	Sous Secteur	% d'actifs
Consommation Courante	Boissons	0,4%
Consommation Non Essentielle	Commerce De Détail Multiligne	3,95%
	Hôtels, Restaurants & Loisirs	0,88%
	Textile & Habillement	0,4%
	Vente Au Détail Spécialisée	0,33%
	Composants Automobiles	0,28%
	Biens Ménagers Durables	0,25%
Énergie	Pétrole, Gaz & Carburants Consommables	0,47%
Finance	Assurance	4,03%
	Banques Commerciales	2,53%
	Services Financiers Diversifiés	13,76%
Fonds De Placement À Capital Variable	Fonds Monétaire À Capital Fixe	1,93%
Immobilier	Actions - Actions Ordinaires - Gestion Et Dév. Immobilier - Immobilier	0,32%
Industries	Aérospatiale & Défense	4,24%
	Transport Routier & Ferroviaire	2,45%
	Conglomérats Industriels	1,17%
	Fret Aérien & Courriers	0,52%
	Matériel Électrique	0,25%
Matériaux	Produits Chimiques	0,16%
Santé	Outils & Services Pour Les Sciences De La Vie	3,34%
	Équipement & Fournitures De Soins De Santé	1,38%
	Produits Pharmaceutiques	1,34%
	Technologie Des Soins De Santé	1,06%
	Fournisseurs & Services De Soins De Santé	0,93%
Services Publics	Services D'électricité	0,6%
Technologies De L'information	Logiciels & Services Internet	6,44%
	Ordinateurs & Périphériques	3,38%
	Logiciel	22,39%
	Équipements & Produits Semi- Conducteurs	19,2%
	Services Informatiques	0,92%
	Équipements De Communication	0,77%
	Instruments & Composants D'équipements Électroniques	0,23%

Source des données : Fidelity International, au 30 avril 2025.

La répartition sectorielle des investissements (à l'exclusion des instruments dérivés) et leur classification sont basées sur les données comptables officielles et sur le dernier jour de la période de référence. Toute différence avec les pourcentages présentés dans les portefeuilles des états financiers résulte des arrondissements.

En raison du manque de données, nous ne sommes pas en mesure de communiquer les informations concernant le pourcentage des investissements effectués dans les secteurs et sous-secteurs économiques tirant leurs revenus de l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, la production, le traitement, le stockage, le raffinage ou la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles. À l'heure actuelle, ces investissements sont couverts par un autre groupe de combustibles fossiles.

taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,15 %. Cela a contribué aux objectifs environnementaux suivants :

- 1) atténuation des changements climatiques : 0,09%
- 2) adaptation aux changements climatiques : 0%
- 3) protection de l'eau et des ressources marines : 0%
- 4) transition vers une économie circulaire : 0%
- 5) prévention et contrôle de la pollution : 0%
- 6) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes : 0%

La conformité des investissements du Compartiment à la Taxonomie de l'UE n'a pas été contrôlée par les réviseurs d'entreprises ni analysée par des tiers. L'alignement des investissements sous-jacents du Compartiment sur la Taxonomie est mesuré par le chiffre d'affaires.

C'est la première année que nous incluons les contributions aux objectifs environnementaux élargis de la Taxonomie de l'UE, qui couvrent désormais la protection de l'eau et des ressources marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour tenir compte de ces ajouts, l'approche de la déclaration de cette année a été modifiée :

Pour « l'atténuation des changements climatiques » et « l'adaptation aux changements climatiques », l'approche n'a pas été modifiée et les données ont été compilées sur la base de la moyenne trimestrielle des données relevées à la fin du calendrier au 31 juillet 2024, au 31 octobre 2024, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025.

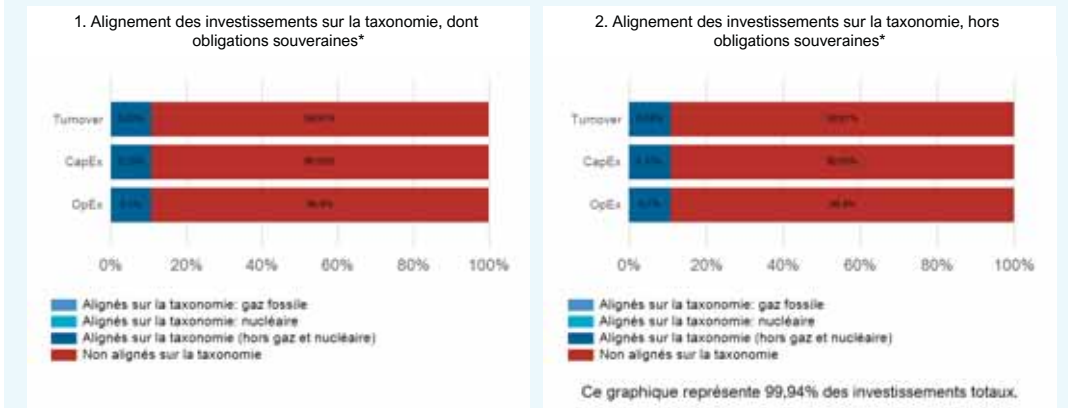
Pour les nouveaux objectifs (« protection de l'eau et des ressources marines », « transition vers une économie circulaire », « prévention et contrôle de la pollution » et « protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes »), nous avons utilisé la moyenne trimestrielle des données relevées 31 janvier 2025 et au 30 avril 2025 en raison de la période limitée pendant laquelle ces données ont été disponibles.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en bleu le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Source des données : Moody's, moyenne trimestrielle sur la période de référence. Les données ci-dessus ont été compilées à partir des données statiques de notre système de négociation et de conformité et enrichies par Moody's, une source de données externe. Les données ont été compilées sur la base des données du dernier jour de clôture du trimestre civil et ont fait l'objet d'une moyenne pour la période de référence. Il peut y avoir des divergences dans les chiffres de la Taxonomie de l'UE communiqués en raison de différences dans la méthode de calcul appliquée.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements placée dans des activités transitoires et habilitantes au sens du règlement sur la Taxonomie de l'UE et mesurée par le chiffre d'affaires, est de 0 % pour les activités transitoires et de 0,08 % pour les activités habilitantes.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Pour la période du 1er mai 2022 au 30 avril 2023, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,1% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,3% sur la base du chiffre d'affaires, 0,3% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,1% sur la base des dépenses d'exploitation.

Pour la période du 1 mai 2023 au 30 avril 2024, la part moyenne trimestrielle des investissements durables (y compris les obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,48% sur la base du chiffre d'affaires, 0,23% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,18% sur la base des dépenses d'exploitation. La part moyenne trimestrielle des investissements durables (hors obligations souveraines) ayant un objectif environnemental aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 0,48% sur la base du chiffre d'affaires, 0,23% sur la base des dépenses d'immobilisation et 0,18% sur la base des dépenses d'exploitation.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement(UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'est pas aligné sur la Taxonomie de l'UE s'élevait à 41,06 %.

Les activités économiques qui ne sont pas reconnues par la Taxonomie de l'UE ne sont pas nécessairement nuisibles à l'environnement ou non durables. En outre, la Taxonomie de l'UE n'a pas encore intégré toutes les activités susceptibles d'apporter une contribution substantielle aux objectifs environnementaux et sociaux.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

La part moyenne trimestrielle des investissements durables ayant un objectif social s'élevait à 28,25 %.

Cela a contribué aux objectifs des ODD axés sur le domaine social, comme expliqué dans la réponse concernant les objectifs des investissements durables ci-dessus.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux?

Les investissements restants du Compartiment ont été effectués dans des actifs alignés sur l'objectif financier du Compartiment, dans des liquidités et autres instruments assimilés à des fins de liquidité et dans des instruments dérivés utilisés à des fins d'investissement et de gestion efficace du portefeuille. À titre de garantie environnementale et sociale minimale, le Compartiment a respecté les Exclusions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Le Compartiment a pris les mesures suivantes pour respecter les caractéristiques environnementales ou sociales :

1. Jusqu'au 30 juillet 2024, le Compartiment a investi dans des titres d'émetteurs présentant des caractéristiques ESG favorables.
2. Les caractéristiques environnementales et sociales qualitatives et quantitatives du Compartiment ont été discutées et analysées lors du réexamen trimestriel de la durabilité.
3. Le Compartiment a appliqué les Exclusions.
4. À partir du 31 juillet 2024, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales en cherchant à ce que son portefeuille obtienne un score ESG supérieur à celui de sa référence.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour déterminer si le Compartiment atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable



Fidelity, Fidelity International, le logo de Fidelity International et le symbole **F** sont des marques déposées de FIL Limited.